

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**海通恆信國際融資租賃股份有限公司**

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

## 截至2020年6月30日止六個月中期業績公告

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2020年6月30日止六個月未經審計中期業績。本公司董事會審計委員會已審閱此中期業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2020年中期報告的印刷版本將適時寄送發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.utfinancing.com](http://www.utfinancing.com))閱覽。

承董事會命  
海通恆信國際融資租賃股份有限公司  
董事長  
丁學清

香港，2020年8月28日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為丁學清先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為蔣玉林先生、姚峰先生、楊辰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。

# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	12
其他資料	56
釋義	62
技術詞彙	65
簡明綜合財務報表審閱報告	66



海通  
恒信

## 公司簡介

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先的證券公司海通證券唯一的租賃平台和重要的戰略板塊。憑藉本公司高級管理層的投資銀行經驗背景，公司為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，踐行「一大一小」的客戶戰略，為大中型企業客戶、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業聯盟合作夥伴的協同合作與跨界聯動，向交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療等基礎領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡增長的發展優勢。

本集團總部設在上海，總部建立了公共服務業務總部、信息與環保業務總部、建築建設業務總部、先進製造與機構業務總部、醫療健康事業部和小微事業部六大業務部門，並在各地設立了17家分公司；同時，公司在香港、天津、山東、河北、江西及上海等地建立了11家直接持有的附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的發展策略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，分支機構逐漸形成屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

丁學清先生(董事長)  
周劍麗女士

### 非執行董事

任澎先生  
哈爾曼女士  
李川先生  
吳淑琨先生  
張少華先生

### 獨立非執行董事

蔣玉林先生  
姚峰先生  
楊辰先生  
曾慶生先生  
胡一威先生  
嚴立新先生

## 董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)  
張少華先生  
楊辰先生

## 董事會提名委員會

任澎先生(主任)  
蔣玉林先生  
胡一威先生

## 董事會薪酬與考核委員會

蔣玉林先生(主任)  
姚峰先生  
吳淑琨先生  
楊辰先生

## 董事會風險管理委員會

楊辰先生(主任)  
丁學清先生  
張少華先生  
嚴立新先生

## 監事會

周陶女士(主席)  
趙越女士  
陳新計先生

## 聯席公司秘書

傳達先生  
蘇淑儀女士(ACIS, ACS)

## 授權代表

丁學清先生  
蘇淑儀女士(ACIS, ACS)

## 法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

## 核數師

德勤會計師事務所

(德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所

(特殊普通合伙)) (「德勤會計師事務所」)

註冊會計師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

## 合規顧問

東方融資(香港)有限公司

香港

德輔道中71號

永安集團大廈27樓

2701及06-08室

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

## 註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

## 總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恒信大廈

## 香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

## 公司網址

<http://www.utfinancing.com>

## 股份代號

1905

## 上市日期

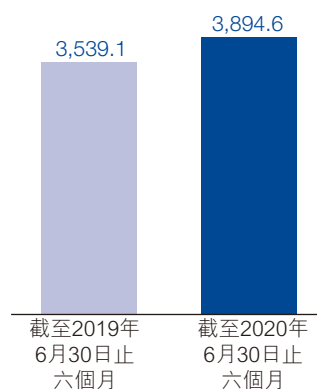
2019年6月3日

# 財務概要

## 截至2020年6月30日止六個月

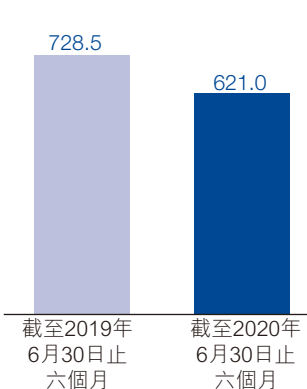
### 收入總額

人民幣百萬元  
3,894.6



### 期間溢利

人民幣百萬元  
621.0



### 基本每股收益

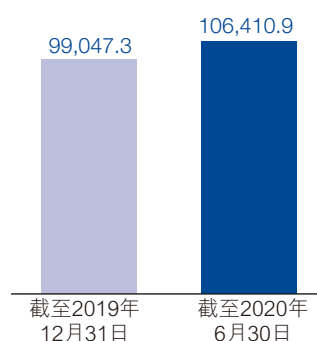
人民幣元/股

0.07

## 截至2020年6月30日

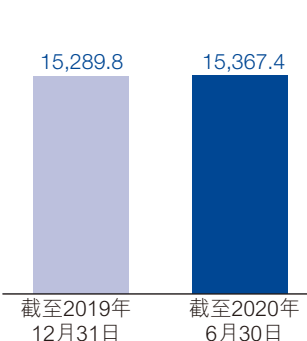
### 資產總額

人民幣百萬元  
106,410.9



### 權益總額

人民幣百萬元  
15,367.4



### 每股淨資產

人民幣元/股

1.72

### 淨利息收益率

截至6月30日止六個月

2019年 2020年  
3.24% 3.13%

### 生息資產平均收益率

截至6月30日止六個月

2019年 2020年  
7.32% 7.09%

### 淨利差

截至6月30日止六個月

2019年 2020年  
2.71% 2.70%

### 加權平均淨資產回報率

截至2020年6月30日止六個月

8.18%

### 資產負債率

截至2020年6月30日

85.56%

### 不良資產率

截至2020年6月30日

1.18%

## 簡明綜合損益表

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	3,894.6	3,539.1	10.0%
收入總額及其他收入、收益或損失	4,113.9	3,653.5	12.6%
利息支出	(1,825.3)	(1,597.5)	14.3%
支出總額	(3,300.9)	(2,676.2)	23.3%
除所得稅前溢利	813.0	977.3	(16.8%)
所得稅費用	(192.0)	(248.8)	(22.8%)
期間溢利	621.0	728.5	(14.8%)
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.07	0.09	
— 稀釋	不適用	0.09	
<b>盈利能力指標</b>			
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	1.21%	1.69%	
加權平均淨資產回報率 <sup>(2)</sup>	8.18%	11.38%	
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	10.97%	10.43%	
稅前撥備前利潤率 <sup>(4)</sup>	44.29%	43.76%	
淨利潤率 <sup>(5)</sup>	15.94%	20.59%	
<b>資產盈利能力指標</b>			
生息資產平均收益率 <sup>(6)</sup>	7.09%	7.32%	
其中：融資租賃業務 <sup>(7)</sup>	7.37%	7.56%	
計息負債平均付息率 <sup>(8)</sup>	4.39%	4.61%	
淨利差 <sup>(9)</sup>	2.70%	2.71%	
淨利息收益率 <sup>(10)</sup>	3.13%	3.24%	

## 財務概要

### 簡明綜合財務狀況表

下表概述我們於所示期間的綜合財務狀況概要：

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
<b>非流動資產</b>	<b>51,458.1</b>	47,897.8	7.4%
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	<b>38,881.0</b>	37,934.9	2.5%
物業及設備	<b>7,796.0</b>	4,730.0	64.8%
<b>流動資產</b>	<b>54,952.8</b>	51,149.5	7.4%
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	<b>39,443.0</b>	36,950.4	6.7%
<b>資產總額</b>	<b>106,410.9</b>	99,047.3	7.4%
<b>流動負債</b>	<b>51,140.0</b>	46,183.7	10.7%
借款	<b>24,308.9</b>	19,660.8	23.6%
應付債券	<b>20,315.3</b>	20,114.2	1.0%
<b>權益總額</b>	<b>15,367.4</b>	15,289.8	0.5%
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	<b>14,124.2</b>	14,035.9	0.6%
— 其他權益工具持有人	<b>1,211.9</b>	1,237.2	(2.0)%
非控制權益	<b>31.3</b>	16.7	87.4%
<b>非流動負債</b>	<b>39,903.5</b>	37,573.8	6.2%
借款	<b>21,012.6</b>	18,096.4	16.1%
應付債券	<b>10,584.4</b>	11,332.8	(6.6)%
<b>每股淨資產(人民幣元/股)</b>	<b>1.72</b>	1.70	
<b>流動性指標</b>			
資產負債率 <sup>(11)</sup>	<b>85.56%</b>	84.56%	
負債比率 <sup>(12)</sup>	<b>495.99%</b>	452.62%	
<b>資產質量指標</b>			
不良資產率 <sup>(13)</sup>	<b>1.18%</b>	1.08%	
不良資產撥備覆蓋率 <sup>(14)</sup>	<b>281.48%</b>	265.19%	

註： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款。



- (1) 將期間溢利除以期初及期末資產總額平均餘額計算，並按年化基準計算。
- (2)  $\frac{\text{普通股股東應佔期間溢利}}{\text{期初普通股股東應佔權益} + \text{普通股股東應佔期間溢利} \div 2} + \frac{\text{報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{新增權益總額}}{\text{次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數}} - \frac{\text{報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{減少權益總額}}{\text{次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數}}$ ，並按年化基準計算。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷)、員工成本和其他經營支出的總和除以收入總額及其他收入、收益或損失計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前期間溢利除以收入總額計算。
- (5) 將期間溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。利息收入為(i)融資租賃業務收入；(ii)保理利息收入；及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款。平均餘額計算基準為上年末及本期末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末及本期末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃業務)。
- (10) 將淨利息收入(不含經營租賃業務)除以生息資產的平均餘額計算，並按年化基準計算。平均餘額計算基準為上年末及本期末的餘額。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款及應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。



年12月31日略有增長。(4)資產質量保持穩定，風險抵禦能力穩健。於2020年6月30日，我們的不良資產率為1.18%，不良資產撥備覆蓋率為281.48%。(5)業務開拓穩步前行，資產佈局持續優化。2020年上半年，本集團實現業務投放人民幣299.60億元，其中，零售型業務及機構型業務分別投放人民幣149.86億元及149.74億元。(6)資金資源保障有力，資金資產匹配良好，融資成本穩中有降。2020年上半年，本集團積極利用資金市場機遇，實現融資提款人民幣276.76億元，其中直接融資人民幣116.73億元，佔比42.2%；計息負債平均付息率為4.39%。

艱難時期，我們勤練內功，增強跨越週期、基業長青的發展韌性。2020年上半年，我們持續提升公司治理和經營管理水平，於2020年5月份完成了第二屆董事會及監事會的組建，確保公司治理體系持續穩定運作。我們積極發揮黨組織核心作用，全面貫徹從嚴治黨，深化品牌建設、夯實黨建基礎、強化陣地宣傳，為公司穩健發展提供堅實的組織保障。我們深度研究疫情後市場和業務機遇，把握產業結構調整方向，做好資產佈局優化，調整完善組織結構，

設立信息與環保業務總部、先進製造與機構業務總部，加強公司支持和管理職能建設，推進金融科技戰略部署，全面提升工作流程效率和管理效能。我們持續完善全面風險管理和內部控制體系，發揮全流程風險管控合力，強化風險研究和監控，深入開展風險排查和化解。我們恪守合規底線，提升合規治理水平，密切關注監管政策動態，積極採取措施響應監管要求，確保公司滿足各項監管規定。

我們在著力提升管理水平和穩定經營業績的同時，也積極踐行企業社會責任，更加切實的服務實體經濟和中小微企業融資，塑造良好企業形象，助力經濟、社會和環境的和諧發展。本集團實施全面有效的疫情防控措施，取得了全員零感染的防控成效。疫情爆發之後，我們積極響應社會需求，開啓業務「綠色通道」，提升精準服務效率，為疫情防控一線的企業和個人提供針對性金融支持；我們與客戶共克時艱，推出租金還款延期政策，助力信譽良好的客戶度過短期困難。我們亦及時向疫情嚴重地區捐款人民幣300萬元，並組織員工捐款約人民幣42萬元，為抗擊疫情貢獻愛心力量。

## 董事長致辭

當前，中國融資租賃行業發展挑戰與機遇並存，租賃市場潛在空間依然巨大，租賃新市場、新領域仍待開拓。同時，租賃行業統一監管的深化推進、規範有序發展、行業集中度提升，為本集團這樣大型規範、能力專業、資源雄厚的頭部租賃公司提供了良好發展環境。2020年下半年，我們將繼續統籌推進疫情常態化防控和經營發展，圍繞服務實體經濟，密切研判發展趨勢，聚焦優勢行業領域，研究佈局疫情後市場機遇，優化整合內外資源，深化金融科技應用，強化集團發展優勢，推動公司穩健高質量發展，持續努力成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

最後，我謹代表董事會，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任、理解和支持。讓我們攻堅克難，攜手共進、協作共贏、偕行共享，為股東、員工和社會經濟穩定發展創造更高多元價值。

丁學清

董事長、執行董事

2020年8月28日

## 經營形勢

### 宏觀經濟

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，各國生產停滯、消費抑制、貿易削減，世界經濟下行風險加劇，國際經貿摩擦持續，全球財政貨幣政策寬鬆而操作空間收窄，金融市場波動幅度加大，國際產業鏈供應鏈循環受阻，全球化進程亦面臨空前挑戰，多種不確定不穩定因素相互交織使得原本偏弱的世界經濟雪上加霜。

自疫情發生以來，中國政府及時出台針對性的綜合措施，統籌推進疫情防控和經濟社會發展，中國疫情防控取得了高效而顯著的成果，復工復產逐步展開，經濟社會大局保持穩定。雖然疫情劇烈衝擊中國經濟，但中國生產生活秩序率先恢復，經濟發展正持續改善，近期呈現恢復性增長態勢。長期來看，得益於中國堅持貫徹新發展理念、政府全力做好「六穩」和「六保」工作、長期發展積累的雄厚經濟基礎、國內廣闊的需求市場潛力、新經濟新動能逆勢成長等積極因素，中國經濟發展保有較強韌性，整體回穩向好。

2020年上半年，中國GDP同比下降1.6%，分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度同比增長3.2%。分產業看，第一、二、三產業增加值分別同比增長0.9%、下降1.9%、下降1.6%；規模以上工業增加值同比下降1.3%，高技術製造業和裝備製造業增加值同比分別增長4.5%和0.4%，部分工程機械類產品產量增長較快。2020年上半年，投資、消費、出口三大需求有所降低，但需求情況逐步轉好。從投資來看，整體投資活動延滯，全國固定資產投資為人民幣28.16萬億元，同比下降3.1%；其中，製造業、基礎設施投資分別同比下降11.7%、2.7%，高技術產業投資同比增長5.8%。從消費來看，全國社會消費品零售總額為人民幣17.23萬億元，同比下降11.4%；疫情之後消費復蘇強勁，消費線上化加速發展，網上零售額同比增長7.3%。從國際貿易來看，上半年進出口總額為人民幣14.24萬億元，同比下降3.2%，6月份當月進出口總額同比增長5.1%，實現超預期復蘇；貿易市場多元化趨勢明顯，中國對東盟進出口總額同比增長5.6%，東盟成為中

## 管理層討論與分析

國第一大貿易夥伴；中國對「一帶一路」沿線國家進出口總額略微下降0.9%，對歐盟、美國進出口總額分別下降1.8%、6.6%；民營企業進出口總額逆勢增長，同比增長4.9%，佔外貿總值的45.1%，在外貿穩增長中的作用更加突出。

金融環境方面，2020年上半年，中國金融系統持續加大對疫情防控和經濟社會發展的支持力度，穩健的貨幣政策更加靈活適度，加大信貸支持、降低融資成本、強化精準紓困多措並舉，貨幣政策逆週期調節功能顯著增強，流動性保持合理充裕，融資條件持續優化，社會融資成本有效降低。截至2020年6月30日，廣義貨幣「M2」餘額為人民幣213.49萬億元，同比增長11.1%，增速比上年同期高2.6個百分點。社會融資規模顯著回升，2020年上半年新增社會融資規模為人民幣20.83萬億元，同比增加人民幣6.22萬億元。中國繼續深化LPR改革，截至2020年6月末，1年期及5年期LPR分別為3.85%及4.65%，較2020年初LPR分別下降30個基點及15個基點。

### 監管環境

2020年上半年，中國銀保監會及上海市發佈若干關於融資租賃企業監督管理的重要規定，呈現了「加強監督管理、規範經營行為、防範化解風險、促進行業發展」的監管態勢。其中，中國銀保監會正式發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，是中國銀保監會正式接手監管融資租賃公司後發佈的首份針對融資租賃公司的系統性監管文件，該文件引導融資租賃公司在推動裝備製造業發展、企業技術升級改造、設備進出口等方面發揮重要作用，更好地服務實體經濟；上海市人大常委會於2020年4月10日通過《上海市地方金融監督管理條例》，明確將融資租賃公司列為地方金融組織，並對融資租賃公司的行為規範及監管措施等進行了規定；上海市地方金融監督管理局於2020年4月22日發佈《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，將監管要求具體為評價指標，使融資租賃公司有了更具體的行為指引。這些重要制度的出台有助於強化融資租賃企業合法合規經營，防範金融風險，推動行業朝著規範化方向發展。

### 行業形勢

2020年上半年，受新冠肺炎疫情衝擊、宏觀經濟下行、企業風控趨緊等因素影響，租賃行業增長持續放緩。截至2020年6月末，全國融資租賃企業（不含單一項目公司、分公司、子公司和收購海外的公司，包括一些地區列入失聯或經營異常名單的企業）總數達到12,151家，較2019年末的12,130家增加了21家，增長0.17%。全國融資租賃合同餘額約為人民幣64,550億元，較2019年末下降2.99%。

從中長期來看，伴隨中國經濟增長、產業結構升級及新型基礎設施建設發力，中國融資租賃行業仍處於穩步增長階段，租賃新市場、新領域潛力巨大，行業活力依然較強。隨著行業統一監管的深入推進，租賃行業迎來長久穩健、規範有序發展新時期，經營異常、發展能力弱的融資租賃公司將被整合淘汰，行業集中度提升已是大勢所趨，為本公司這樣管理規範、資源雄厚的大型租賃公司提供了有利的發展環境和機遇。

同時，因疫情劇烈衝擊，中小企業及相關產業的資金鏈、供應鏈面臨考驗，企業經營發展和盈利水平受到不利影響，從而導致租賃行業整體發展面臨市場增長放緩乃至短期收縮、行業同質化競爭更加激烈、資產質量與風險管控壓力加大、經營戰略與業務模式亟需調整等嚴峻挑戰。

### 發展回顧

2020年上半年，本集團積極應對疫情衝擊，統籌推進疫情防控和經營發展，堅持立足租賃本源、服務實體經濟，為經濟社會穩定和疫情防控貢獻金融力量，繼續促進公司高質量發展，保障公司經營持續與收益穩定。

#### 積極履行企業社會責任，貢獻疫情防控金融力量

疫情爆發後，本公司立即啟動疫情聯防聯控工作機制，將員工生命安全和身體健康放在第一位，高效組織動員全國各地員工，制定並嚴格落實延遲返崗、返滬隔離、輪班復工、員工信息統計、防疫物資採購、防疫知識宣傳等防疫措施，取得了全員零感染的防控成效。

為幫助受災嚴重地區抗擊疫情，經董事會批准，本公司向武漢地區捐款人民幣300萬元。同時，本公司組織開展員工募捐活動，共收到員工捐款約人民幣42萬元，上述捐款及時匯入「海通公益專項基金」並完成統一捐贈。此外，本公司亦參與了向處於黃浦區抗疫一線的工作者捐贈防疫慰問品、防疫物資的活動。

2020年上半年，本公司針對性的出台疫情期間客戶服務與支持政策，支持小微企業、汽車物流、防疫物資生產企業、抗疫一線的企業及個人等客戶渡過難關，包括：(1)對於受疫情影響嚴重且符合無逾期或者直接參與抗疫等條件的中小微企業、交通物流領域的個人客戶，推出延期還款、只還息不還本、減免罰息與手續費等支持政策，助力信譽良好的客戶度過短期困難；(2)積極響應國家政策號召，合理讓利實體經濟，降低向客戶收取的利率水平、服務費用，有效扶持小微企業持續經營發展；(3)為處於抗疫一線的客戶開啓審批「綠色通道」，爭取在最短時間內滿足客戶的資金需求；(4)開展線上遠程業務辦理與客戶服務，保障服務效率與穩定。



### 沉著應對疫情衝擊，保持規模與盈利穩定

2020年上半年，本集團正視形勢、理性分析、積極反應，堅持穩健發展、穩中求進理念，高效採取措施降低疫情衝擊，有序安全的推動復工復產，全力保障資產與資本規模、收入與盈利能力的穩定。截至2020年6月30日，本集團資產總額達到人民幣106,410.9百萬元，較2019年12月31日增長7.4%；權益總額達到人民幣15,367.4百萬元，較2019年12月31日增長0.5%。2020年上半年，本集團實現收入總額人民幣3,894.6百萬元，同比增長10.0%，生息資產平均收益率為7.09%；實現期間溢利人民幣621.0百萬元，同比減少14.8%，加權平均淨資產回報率為8.18%。

### 秉持服務實體經濟宗旨，結構性優化業務投放

本集團秉持服務實體經濟的宗旨，穩步推進「一體兩翼」、「一大一小」戰略，深耕屬地化細分產業，持續優化資產投放結構，強化對交通物流、先進製造業、基礎設施等重點行業的投放，提升對優質中小微企業、個人客戶的服務水平。公司聚焦高質量發展的戰略目標，緊隨宏觀經濟產業與疫情後市場機遇變化，推動區域屬地化業務發展和行業資產分佈結構化調整，整體業務投放取得突破。2020年上半年，本集團努力克服疫情對業務的影響，調整資產結構，增大對風險抵抗能力較強行業的業務投放，實現業務投放人民幣299.60億元，同比增長9.6%；其中，零售型業務投放人民幣149.86億元，機構型業務投放人民幣149.74億元，一大一小業務保持均衡發展。

### 開拓多元融資渠道與工具，資產負債結構均衡

本集團持續開拓多元化且穩定的融資渠道、融資工具，有力保障本集團資金資源，加強流動性風險管理和負債結構管理，提升融資與業務的銜接水平，實現資產負債久期的匹配平衡。截至2020年6月30日，本集團與69家金融機構建立授信關係，累計簽訂授信額度約為人民幣1,004億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣413億元。同時，本公司探索創新融資途徑以滿足發展需要，例如發行了首單上市公司疫情防控資產支持票據。

2020年上半年，本集團積極利用持續優化的融資條件，實現融資提款人民幣276.76億元，其中，通過銀團貸款、銀行承兌匯票等渠道，實現間接融資提款人民幣160.03億元，佔比57.8%；通過發行資產支持證券人民幣60.23億元、超短期

## 管理層討論與分析

融資券人民幣30.00億元、資產支持票據人民幣9.50億元及私募公司債券人民幣17.00億元等工具，實現直接融資人民幣116.73億元，佔比42.2%。通過多元化的融資渠道，本公司融資成本持續降低，2020年上半年，本公司的計息負債平均付息率為4.39%，較上年同期降低22個基點。

### 完善全面風險管理體系，風險抵禦能力增強

本集團繼續完善全面風險管理體系，適時調整風險管理策略，實行主動風險管理，將各類風險管控嵌入到集團各項經營業務中，推動大數據和風險模型與審批體系深度融合，進一步提高了風險識別和量化風險管理能力。此外，集團還通過前瞻性的資產配置管理、風險事件的主動應對化解和加大資產處理力度等方式，增強了風險防範和處置能力。本集團著力提升新增業務的風險抵禦能力，重點支持基礎設施、公共事業、建築建設等抗風險能力較強行業的項目導入，加大對5G、信息技術、醫療醫藥、先進製造行業的高層級客戶的支持力度。同時，本集團及時排查、審慎評估疫情對資產質量的影響，適當增提撥備以提升風險抵禦能力。受益於全面風險管理合力作用，報告期內，本集團資產質量總體保持穩定，不良資產率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2020年6月30日，本集團不良資產率為1.18%，不良資產撥備覆蓋率為281.48%。

### 強化全員合規管理，合規制度與文化建設持續完善

本集團繼續秉持「合規經營，全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規是公司生存基礎」的合規理念，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面強化合規管理，提升合規治理水平。2020年上半年，本集團持續關注監管政策動態，積極採取措施響應監管要求，結合集團經營發展情況，優化制度管理體系，強化集團業務與政策融合；加強合規基礎知識培訓，持續推進合規文化建設，全員合規意識顯著增強；持續實施合規檢查等措施，監督各項制度落實情況，將制度管人、制度管事的精神落到實處。

### 優化流程提升效率，著力促進提質降本增效

我們深度研究疫情後市場和業務機遇，把握產業結構調整方向，調整完善組織結構，設立信息與環保業務總部、先進製造與機構業務總部，提升專業化管理能力和服務能力。我們不斷優化內部管理，促進前、中、後台高效協作，加強公司支持和管理職能建設，推進金融科技戰略部署，全面提升業務導入、項目審批、資金投放等工作流程效率和管理效能，提高客戶服務效率。我們持續加強資金管理和費用管理，促進融資和資金投放計劃的銜接，提高資金使用效率，降低利息支出等費用，力爭實現降本增效。

### 經營展望

2020年下半年，預期全球疫情仍將持續，世界經濟陷入衰退短期難以逆轉，境內外不穩定不確定因素顯著增多，中國經濟發展面臨前所未有的困難和挑戰。中國政府將維持更加積極的財政政策和更加靈活的穩健貨幣政策，宏觀政策的逆週期調節功能持續發揮，「六穩」和「六保」政策疊加發力，降准降息、減稅降費、定向扶持、營商環境優化等措施助力市場主體發展；傳統基礎設施和新型基礎設施投資加強，推動製造業升級和新興產業發展，著力擴大和升級內需。長遠來看，中國堅持新發展理念，以供給側結構性改革為主線，以中國與「一帶一路」沿線地區的互惠合作和市場潛力為依託，以改革開放深化、創新能力提升、經濟增長極引領為動力，全面推動經濟高質量發展，支撐中國影響升級、開放升級、市場升級、產業升級長期向好趨勢的基本面沒有改變，中國經濟仍然具有巨大韌性與發展潛力。

2020年下半年，本集團將密切關注國內國際經濟形勢、疫情影響情況，繼續秉持金融服務實體經濟的宗旨，統籌推進疫情常態化防控和經營發展，堅持貫徹發展戰略，優化整合內外資源，提升資源配置能力，深化信息技術及金融科技應用。本集團將積極應對挑戰、危中尋機，把握產業結構調整方向，在夯實優勢業務基礎的同時，探索發展新機遇，深挖客戶新需求。本集團將通過實施以下策略繼續鞏固領先地位和競爭優勢，推動公司高質量可持續發展。

## 管理層討論與分析

### 踐行「一大一小」客戶發展戰略，促進資產與收益均衡發展

我們將繼續踐行「一大一小」的客戶發展戰略，進一步加深與海通證券和合作夥伴的業務協同、交叉銷售，提升客戶資源管理力度，持續構建完善客戶生態圈，為大中型企業、小微企業及個人等多元客戶提供定制化、綜合化的服務，促進各業態之間「大小互補」，實現規模與利潤的均衡增長，分散信用風險。

大客戶、大項目持續開拓方面，我們將進一步挖掘新型與傳統基礎設施建設、醫療健康行業企業的融資需求，積極儲備高端與普惠醫療健康服務項目。同時，通過充分發揮工業業務領域的專業優勢，強化並拓展與行業龍頭客戶的業務合作，提高項目承攬能力，持續建設配套支撐體系，以促進大客戶、大項目的開發與執行。

小微企業及個人客戶業務方面，我們將主要圍繞融資租賃業務模式，深入了解特定業務場景，積極開拓儲備具有核心競爭力的優質小微企業，充分開發和滿足個人客戶的融資需求。同時，我們計劃進一步借助金融科技介入普惠金融領域，關注市場上消費金融、供應鏈金融等小微金融業務及其模式，優化和開發互聯網零售業務產品，形成新的業務增長點。我們將繼續推動電子簽約上線，不斷優化業務流程，節約時間成本。

### 擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，深化業務單元協同發展

我們將繼續擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務總部、分公司、附屬公司的業務協同，深化屬地化營銷網絡建設，強化業務督導和業務團隊建設，提升業務拓展和客戶資源管理力度，發揮「兩翼共振」效能，支持集團業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將繼續深耕目標行業及客戶市場，繼續推動公司在IDC、5G產業鏈、信息製造、先進製造、醫療健康及綠色環保等戰略新興領域的重點項目落地。我們將持續研究產業融資的趨勢和邏輯，推進公司專業化組織單元的構建，根據市場環境和行業趨勢適配產品結構，探索穩定上升的適租產業場景。

我們將進一步提升分公司營銷能力，使我們的分公司網絡充分覆蓋四大直轄市、省會城市及其他經濟發達的地級市，完善全國範圍內的屬地化經營框架，強化區域市場經營佈局，以保持在業內營銷網絡的領先優勢。各地分公司將繼續

結合區域經濟的特點，發揮屬地化營銷網絡優勢，進一步強化屬地特色業務開展。此外，我們將持續優化經營管理體系，加強業務總部與屬地化團隊之間業務聯動，深耕區域細分行業龍頭、產業集團等優質客戶群，進一步提升我們的營銷效率。

我們的小微事業部將充分利用國家政策對小微企業的大力扶持，結合製造業轉型升級的浪潮，保持捕捉政策和市場機會的敏銳度，加大經營資源投入的深度和廣度；強化「科技賦能金融」思維，加強探索金融科技與小微業務流程的契合點，研究在客戶經營分析、資產監控預警方面的應用空間，並逐步形成小微客戶數據庫；加大業務新模式的創新力度，運用供應鏈金融等方式，深化並複製與華為等先進龍頭企業的合作方式，形成小微業務規模化發展的驅動力。

我們將準確把握零售金融的本質，升級和優化現有產品，利用數據積累和外部科技資源，加強大數據在客戶導入、風險甄別、租後管理等方面的運用，在保持穩健發展的基礎上，促進資產和效益的優化配置。我們將應對乘用車外部市場下行和客群變化的新常態，提高產品的風險針對性；將商用車類型品牌選擇與區域政策、經濟特徵相結合，提高「分省施政」的獲客及信審能力。我們將完善落實服務提供商和經銷商的分層分類管理，加強租前資產選擇和租後資產維護的統籌管理，通過精益管理實現穩增長和提效益的完整統一。

我們的附屬公司上海鼎潔建設發展有限公司將進一步完善存量項目的全生命週期管理，嚴格執行「投融建運」各階段的項目管理標準，在常態化疫情防控中穩步推進各個項目建設，嚴控項目質量與進度，做好資金的預算規劃，合理設定回款節奏，嚴格把控資金回籠，確保項目安全，降低收益偏差。同時，有效整合PPP聯盟資源，加大業務拓展力度，加強與集團內各業務單位的協作，進一步豐富業務拓展渠道。

### 深化投資銀行的經營理念，推動業務創新化專業化發展

我們將堅持投行思維，繼續深度研究疫情後市場和業務情況，把握產業結構調整方向，在新興產業壯大、傳統產業升級中尋求結構性機遇，不斷提升市場敏感度，深度挖掘產業未來價值，注重優化整體經營佈局。我們將以客戶需求為導向，在深耕公司主要行業業務的同時，通過加強與金融同業、產業聯盟夥伴的協同合作與跨界聯動，前瞻性的研究新行業、新機遇，結合客戶需求提供創新性的產品與服務，提升業務發展的專業化、差異化水平，提高服務競爭力和客

## 管理層討論與分析

戶黏性，持續拓展公司收益來源。我們把握新型基礎設施建設和大數據行業的機遇，積極向從事IDC服務的公司提供融資服務，並計劃向金融機構以及政府機構提供優質數據中心投資、建設和運維服務；同時，我們將加大對信息技術、高端裝備、電子領域的投資。

### 持續完善全面風險管理體系，強化穩健合規發展

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們不斷提升全面、全員、全流程的風險管理能力，完善風險管理體系，發揮風險管控合力，加強疫情後資產巡視，強化風險防控與化解能力，堅實把控風險底線，保障公司資產安全，提升資產配置與管理能力。

我們將繼續以將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化作為風險管理的目標，通過夯實董事會風險管理委員會、風險管理部門、信審部門、合規部門、內部稽核部門及其他相關部門的職責，對公司風險管理中的關鍵環節進行統籌管理。我們將增強風險管理和合規管理主動意識，提升風險管理和合規治理水平，嚴格落實行業監管政策與制度，完善風險管理措施和手段，增強內部控制力度。我們將繼續實行立體管控和量化管理相結合的管理手段，推動風險模型和大數據在風控體系中的應用，提高「風險量化、風險定價」的量化管理能力。同時，針對不同業務、客戶、行業、地區、風險的特徵，我們制定實施差異化的風險管理措施。我們將持續優化信用風險管理方法與工具、壓力測試、風險監測體系、風險報告體系等方面。

### 強化融資保障與流動性管理，促進資金與業務聯動發展

我們將緊密關注宏觀金融環境，致力於持續擴展我們的資金來源，促進融資成本穩中有降，拓展豐富並維護穩定的融資渠道，以支撐我們的業務持續發展。我們將繼續充實本集團的淨資本實力，優化融資結構，提高融資與業務匹配度，提升直接融資規模。我們將積極拓展資產支持證券、公司債券、短期融資券、超短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具等多樣的直接融資工具。同時，我們將根據融資環境變化和業務發展需要，靈活選擇境內、境外多種新型融資產品。

在流動性管理方面，我們將進一步加強資產負債管理體系建設，優化完善資產負債管理方面的內部制度和流程，加強融資計劃和資金投放計劃的銜接，促進融資部門與業務部門、商務部門和信審部門的高效協作，確保資金運作連續滿足安全性、流動性、收益性要求，提升動態資金管理效率，提高資金使用的合理性。同時，我們將積極探索閑置資金的投資途徑，在防範風險的前提下提高閑置資金的收益率。

### 優化人力資源管理體系，促進和諧可持續發展

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障我們在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。我們將基於公司整體發展戰略，前瞻性的加強公司人才隊伍建設工作，繼續加大國際化、複合化、高端化領軍人才的引進培養，加強青年管理團隊的梯隊建設，完善培訓管理體系，為公司長遠發展奠定堅實的人才基礎。同時，我們將提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，提升人才凝聚力。我們將堅持實施與投資銀行業廣泛使用的MD等級制度相似的職位體系及員工晉升機制，搭建合理暢通的職業發展通道，優化績效考核與激勵制度，將公司的長久發展與員工的事業成長有機結合，切實提高員工的成就感、獲得感。

### 提升IT與金融科技應用水平，深化管理與服務網絡化智能化發展

我們將持續推進金融科技戰略部署，加大對信息技術系統的投入，提升信息技術和金融科技應用水平，通過信息技術基礎設施的擴容、改造、升級以提升其可擴展性、實時性和可靠性，全面提升經營管理與客戶服務的網絡化、智能化、遠程化水平，從而為客戶提供安全、高效、專業的服務。同時，我們將根據新業務佈局的進程，及時升級現有系統並積極開發新系統，使得信息技術系統滿足業務系統更新、業務流程變動及創新業務開展的需要，並使得所有業務流程中的各個環節均能夠借助信息技術實現系統化管理，改善公司整體運營與內部控制。此外，我們還將強化各項管理系統的開發，優化內部辦公流程，促進跨部門高效協作，增強風險管理、人力資源管理、資金管理、業務管理及資產管理的效率，進而全面提升公司運營管理效率和經營質效。

# 管理層討論與分析

## 簡明綜合損益表分析

### 簡明綜合損益表概覽

2020年上半年，本集團實現收入總額人民幣3,894.6百萬元，較上年同期人民幣3,539.1百萬元增長10.0%，實現期間溢利人民幣621.0百萬元，較上年同期人民幣728.5百萬元下降14.8%。

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	3,894.6	3,539.1	10.0%
投資收益或損失淨額	11.8	(27.9)	不適用
應佔合營企業業績	(6.2)	2.7	(329.6%)
其他收入、收益或損失	213.7	139.6	53.1%
收入總額及其他收入、收益或損失	4,113.9	3,653.5	12.6%
折舊及攤銷	(158.9)	(117.1)	35.7%
員工成本	(308.0)	(276.4)	11.4%
利息支出	(1,825.3)	(1,597.5)	14.3%
其他經營支出	(96.7)	(82.0)	17.9%
上市支出	—	(31.8)	(100.0%)
預期信用損失	(907.1)	(559.2)	62.2%
其他減值損失	(4.9)	(12.2)	(59.8%)
支出總額	(3,300.9)	(2,676.2)	23.3%
除所得稅前溢利	813.0	977.3	(16.8%)
所得稅費用	(192.0)	(248.8)	(22.8%)
期間溢利	621.0	728.5	(14.8%)
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.07	0.09	
— 稀釋	不適用	0.09	



收入

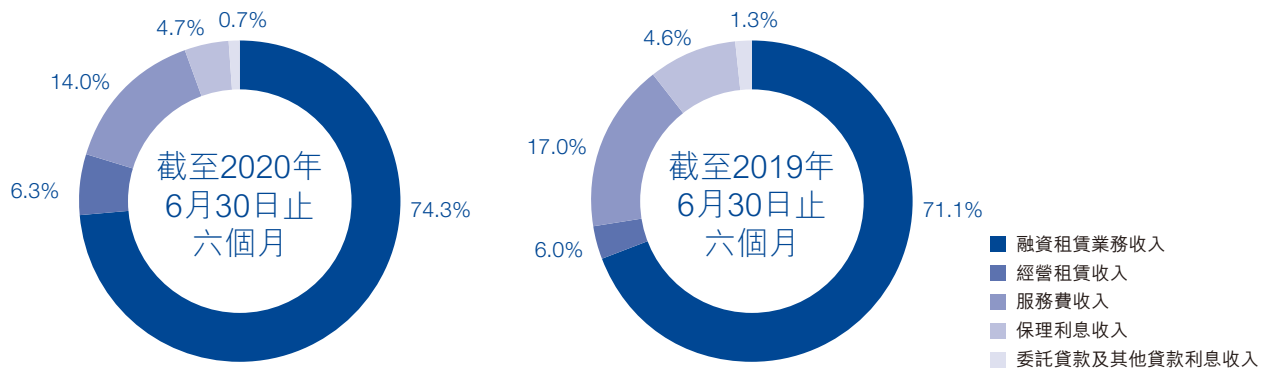
2020年上半年，本集團實現收入總額人民幣3,894.6百萬元，較上年同期人民幣3,539.1百萬元增長10.0%，主要是由於本集團整體業務規模持續增長，融資租賃業務收入、經營租賃收入及保理利息收入較上年同期增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	2020年	截至6月30日止六個月		佔比	變動
		佔比	2019年		
(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資租賃業務收入 <sup>(註)</sup>	2,891.9	74.3%	2,515.8	71.1%	14.9%
經營租賃收入	246.9	6.3%	212.3	6.0%	16.3%
服務費收入	547.1	14.0%	603.2	17.0%	(9.3%)
保理利息收入	182.0	4.7%	163.4	4.6%	11.4%
委託貸款及其他貸款利息收入	26.7	0.7%	44.4	1.3%	(39.9%)
收入總額	3,894.6	100.0%	3,539.1	100.0%	10.0%

註： 融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。

收入總額明細佔比



## 管理層討論與分析

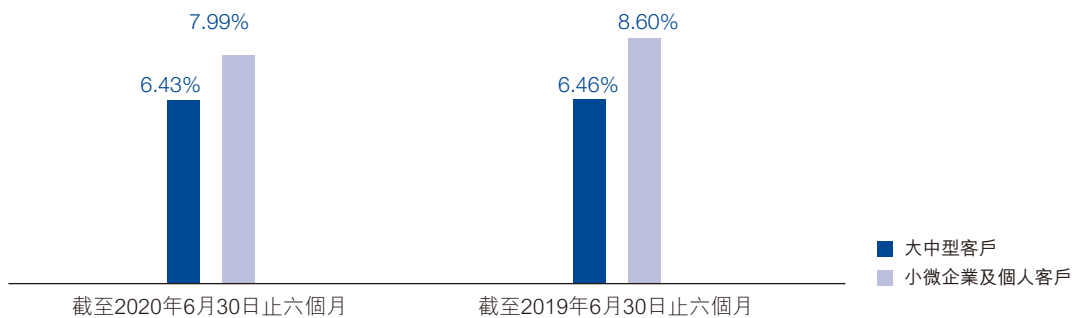
2020年上半年，融資租賃業務收入、經營租賃收入及保理利息收入均有所上升，主要是由於業務規模的擴大；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，主要是由於公司採取審慎的態度開展相關業務。

### 收入分客戶

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、具有行業領導地位的企業、小微企業以及個人客戶。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率：

### 平均收益率 (註)



註：按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

2020年上半年，本集團平均收益率7.09%，較上年同期7.32%下降0.23個百分點，其中大中型客戶收益率保持穩定，平均收益率下降主要是由於在今天的新冠疫情影響下，本集團響應國家政策號召，合理讓利實體經濟，大力扶持小微企業渡過難關，小微企業和個人客戶平均收益率略有下降所致。

收入分行業

本集團業務廣泛分佈於交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療和其他行業，致力於滿足客戶的多種金融以及諮詢服務需求，實現多樣化的收入來源。

下表載列於所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、收入及綜合收益率：

	截至6月30日止六個月					
	2020年			2019年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	收入 <sup>(2)</sup>	綜合 收益率 <sup>(3)</sup>	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	收入 <sup>(2)</sup>	綜合 收益率 <sup>(3)</sup>
(人民幣百萬元，百分比除外)						
交通物流	32,968.9	1,370.7	8.32%	27,677.5	1,257.6	9.09%
工業 <sup>(4)</sup>	20,952.2	1,001.7	9.56%	13,776.7	716.5	10.40%
基礎設施	7,994.8	293.5	7.34%	10,032.5	362.5	7.23%
工程建設	8,792.9	358.7	8.16%	7,470.0	366.1	9.80%
醫療	4,107.2	175.0	8.52%	3,586.7	158.3	8.83%
其他 <sup>(5)</sup>	12,643.3	448.1	7.09%	11,899.3	465.8	7.83%
合計	87,459.3	3,647.7	8.34%	74,442.7	3,326.8	8.94%

(1) 為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該行業產生的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

(4) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

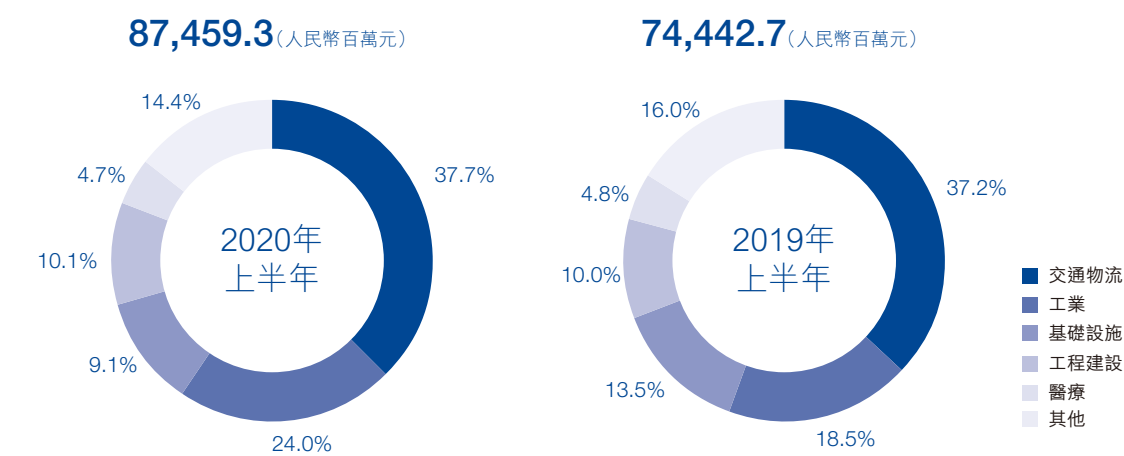
(5) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

## 管理層討論與分析

### 按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由2019年上半年人民幣74,442.7百萬元，增至2020年上半年人民幣87,459.3百萬元，增幅17.5%。其中，工業、交通物流、工程建設等行業業務推進情況成效顯著，分別較上年同期增長52.1%、19.1%和17.7%。

### 生息資產平均餘額



### 按綜合收益率分析

2020年上半年，本集團綜合收益率為8.34%，較上年同期8.94%下降0.60個百分點，一方面是由於疫情加劇了企業信用的不確定性，本集團出於審慎主動的風險管理理念，提升了客戶層級，通過一定的優惠舉措積極導入優質客戶；另一方面是由於今年國家為應對疫情影響，積極為企業減負，始終保持市場流動性合理充裕，企業融資成本穩中有降。

### 交通物流

交通物流業務包括商用車租賃、乘用車租賃和現代物流業務。(1)我們面向個體經營者以及物流行業小微企業提供以重型卡車為主的商用車租賃服務。我們致力於通過採取標準化的盡職調查與信用審批流程及標準化租賃合同，為客戶提供更快速便捷的商用車融資服務。我們通過屬地化銷售團隊在全國22個省份推廣商用車融資租賃服務。(2)我們向個人消費者及有集團採購乘用車融資需求的企業客戶提供乘用車融資租賃服務。我們通過與海通證券交叉銷售、我們自己的分支機構網絡和第三方代理商進行產品推廣。我們通過與授權服務提供商進行合作在全國推廣乘用車融資租賃業務，服務提供商與我們簽訂代理協議，負責與所在區域的汽車經銷商及4S店合作，向汽車個人客戶推廣我們的融資租賃服務。為了適應汽車銷售模式的變化，我們還積極與汽車互聯網銷售平台及服務平台開展合作，增加公司客戶導入渠道。此外，我們順應互聯網的快速發展趨勢，於2015年起提供基於移動應用的在線租賃產品。(3)我們向現代物流供應鏈以及汽車行業上下游客戶提供服務。我們向現代物流客戶出租的設備主要包括車輛、一般倉儲及冷庫設備以及自動停車系統。

交通物流業務持續快速發展。2020年上半年，交通物流行業生息資產平均餘額為人民幣32,968.9百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為37.7%，較上年同期人民幣27,677.5百萬元增長19.1%。

2020年上半年，交通物流行業實現收入人民幣1,370.7百萬元，較上年同期人民幣1,257.6百萬元增長9.0%，主要是由於二季度商用車市場迅速復蘇，我們在重型卡車等交通物流板塊的業務投放持續增長，收入相應增加。

### 工業

我們以供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟及產業政策為導向，致力於服務中國實體經濟。我們為工業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的工業客戶廣泛覆蓋高端製造、清潔能源、消費電子及通訊技術等不同行業板塊，並注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的工業客戶。目前，我們的工業客戶主要包括從事製造業和新興戰略產業的大中型國有企業(包括央企及地方性國企)、上市公司及科技創新型民營企業。

## 管理層討論與分析

2020年上半年，工業行業生息資產平均餘額為人民幣20,952.2百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為24.0%，較上年同期人民幣13,776.7百萬元增長52.1%。

2020年上半年，工業行業實現收入人民幣1,001.7百萬元，較上年同期人民幣716.5百萬元增長39.8%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，加大先進製造業、小微製造業等工業領域的投入，因此帶來業務增量。

### 基礎設施

我們為從事交通(民航、公路、港口及城市與城際公共交通)、市政、水務、環保、能源及大數據中心等傳統和新型基礎設施建設與運營的企業提供融資服務。2020年，為應對疫情影響，國家大力發展傳統和新型基礎設施建設，我們在這一領域擁有廣泛、深厚的客戶基礎，我們將憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務繼續為基礎設施客戶提供多元化的金融解決方案。

我們亦積極通過政府與社會資本合作模式(PPP模式)向地方政府主導的基礎設施開發及運營項目參與方提供融資服務。由於PPP模式通常應用於大型基礎設施項目且具有週期長及現金流穩定等特點，我們致力於向項目公司及其他項目參與方提供融資租賃、保理等服務。

2020年上半年，基礎設施行業生息資產平均餘額為人民幣7,994.8百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為9.1%，較上年同期人民幣10,032.5百萬元下降20.3%。

2020年上半年，基礎設施行業實現收入人民幣293.5百萬元，較上年同期人民幣362.5百萬元下降19.0%。

### 工程建設

我們向從事交通設施建設、工業建築、住房及公共服務設施建設等的企業提供融資服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為年收入通常在人民幣20億元或以上且具備特級或者一級建築建設資質的央企、地方性國有企業及上市公司。

2020年上半年，工程建設行業生息資產平均餘額為人民幣8,792.9百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為10.1%，較上年同期人民幣7,470.0百萬元增長17.7%。

2020年上半年，工程建設行業實現收入人民幣358.7百萬元，與上年同期人民幣366.1百萬元基本持平。

### 醫療

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業及地方衛生部門提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供融資租賃、保理及諮詢服務，以融資租賃為主，租賃設備主要包括醫用影像設備、檢驗設備及消毒設備。

我們服務的醫療機構目前以公立醫院為主，並持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇。我們計劃繼續集中向以公立醫院為主的醫療機構提供融資，滿足彼等有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們亦計劃向成像和診斷中心、復康中心、體檢中心、眼科診所、醫藥流通企業以及供應、加工和分銷服務供貨商等新客戶提供創新融資服務及產品。此外，我們利用我們屬地化營銷網絡，策略性地選擇具有良好信用情況和發展潛力的地方公立醫院、專科醫院、高端醫療機構等作為服務對象，以滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。

除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資服務，以為其在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

2020年上半年，醫療行業生息資產平均餘額為人民幣4,107.2百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為4.7%，較上年同期人民幣3,586.7百萬元增長14.5%。

2020年上半年，醫療行業實現收入人民幣175.0百萬元，較上年同期人民幣158.3百萬元增長10.5%，主要是由於本集團響應國家政策指引，積極支持醫療體系抗擊疫情，對公立醫院等醫療客戶的業務投放有所增加。

## 管理層討論與分析

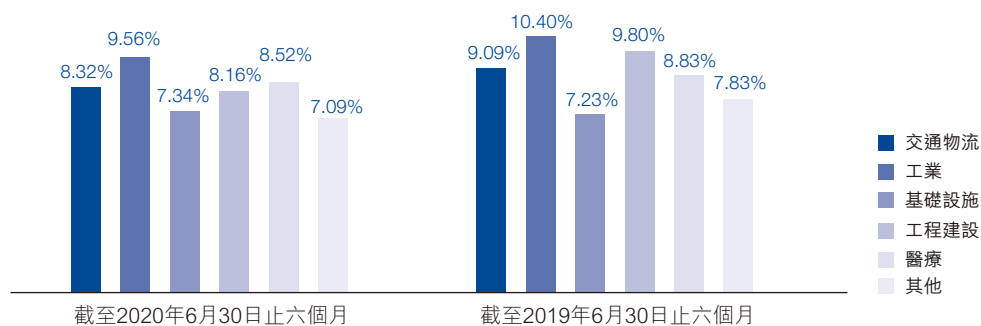
### 其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性的為從事造紙印刷、農業、食品、採礦、批發及零售、化工、教育、紡織等其他行業的高質量客戶提供融資租賃、保理以及諮詢服務。

2020年上半年，其他行業生息資產平均餘額為人民幣12,643.3百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為14.4%。

2020年上半年，其他行業實現收入人民幣448.1百萬元，較上年同期人民幣465.8百萬元下降3.8%，主要是由於本集團根據資產配置規劃，結合今年宏觀經濟形勢，主動控制其他類中強週期性以及受疫情影響較大行業的投放。

### 綜合收益率分行業

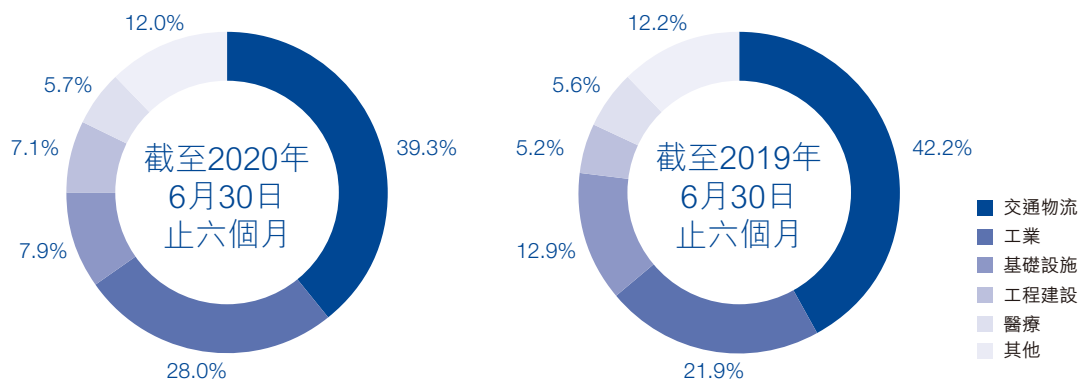




### 融資租賃業務收入

2020年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣2,891.9百萬元，較上年同期增長14.9%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的74.3%。

### 融資租賃業務收入分行業



本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，深耕屬地化細分行業，持續優化資產投放結構，強化對交通物流、先進製造業、工程建設等重點行業的投放。2020年上半年，工程建設、工業等行業收入穩步增長，同比增幅分別達到56.5%和46.6%。

### 經營租賃收入

2020年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣246.9百萬元，較上年同期增長16.3%，主要是由於本集團新增完成5架飛機的交割。2020年上半年，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為5.59%。

## 管理層討論與分析

2020年上半年，本集團新增完成5架飛機的交割。截至2020年6月30日，本集團共擁有17架飛機，包括9架空客窄體機、2架空客寬體機、6架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為890.7百萬美元(相當於約人民幣6,305.4百萬元)。此外，截至2020年6月30日，本集團累計承諾購買的飛機已全部完成交割，承諾採購的飛機數量為0。2020年上半年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	擁有飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	7	0	7
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	6	0	6
總數	17	0	17

### 保理利息收入

我們主要向從事工程建設、工業以及交通物流等行業的公司提供保理服務。我們亦針對中小型物流公司小額的融資需求推出在線保理服務，通過在線平台對物流公司提交的運單進行審核，提高了我們向彼等提供應收賬款融資的效率。

2020年上半年，本集團實現保理利息收入人民幣182.0百萬元，較上年同期增長11.4%。

### 委託貸款及其他貸款利息收入

2020年上半年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣26.7百萬元，較上年同期下降39.9%，主要是由於本集團以審慎的態度推進委託貸款及其他貸款業務。

### 服務費收入

我們主要向融資租賃客戶提供各類諮詢服務。2020年上半年，本集團實現服務費收入人民幣547.1百萬元，較上年同期下降9.3%，主要是由於本集團嚴格落實疫情防控措施，減少人員流動，無法及時為客戶提供諮詢服務。服務費收入主要是來自交通物流、工業、基礎設施等行業。本集團持續開拓先進製造業和新興行業客戶，針對高端客戶對諮詢服務的需求內涵和服務方式的變化，同時部分諮詢服務的複雜程度也在逐步提升，本集團不斷提升諮詢服務能力，提升客戶滿意度。

## 其他收入、收益或損失

2020年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣213.7百萬元，較上年同期增長53.1%，主要是本集團政府補助等較上年同期增加。

## 支出

下表載列於所屬期間我們的支出明細：

	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	158.9	117.1	35.7%
員工成本	308.0	276.4	11.4%
利息支出	1,825.3	1,597.5	14.3%
其他經營支出	96.7	82.0	17.9%
上市支出	—	31.8	(100.0%)
預期信用損失	907.1	559.2	62.2%
其他減值損失	4.9	12.2	(59.8%)
支出總額	3,300.9	2,676.2	23.3%

2020年上半年，本集團支出總額為人民幣3,300.9百萬元，較上年同期人民幣2,676.2百萬元增長23.3%，主要是由於：(1)本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加；(2)2020年上半年，由於新冠肺炎疫情的原因，宏觀經濟整體處於長期承壓的態勢，本集團充分考慮外部環境變化可能給客戶造成的經營風險和流動性壓力，採取更為審慎的風險計量措施，預期信用減值損失增加，以進一步增強公司的風險抵禦能力；(3)本集團購買物業及設備，折舊及攤銷相應增加。

## 折舊及攤銷

2020年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣158.9百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣117.1百萬元增長35.7%，主要是由於飛機經營租賃資產增加。

## 管理層討論與分析

### 員工成本

2020年上半年，本集團員工成本為人民幣308.0百萬元，較上年同期員工成本人民幣276.4百萬元增長11.4%，主要是由於本集團業務規模擴大，員工成本增加。

### 利息支出

2020年上半年，本集團利息支出為人民幣1,825.3百萬元，較上年同期利息支出人民幣1,597.5百萬元增長14.3%，主要是由於本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加。

### 其他經營支出

2020年上半年，本集團其他經營支出為人民幣96.7百萬元，較上年同期其他經營支出82.0百萬元增長17.9%，主要是由於本集團業務持續增長，稅項及附加等有所增加。

### 預期信用損失

2020年上半年，本集團預期信用損失為人民幣907.1百萬元，較上年同期預期信用損失人民幣559.2百萬元增長62.2%，主要是由於：(1)新業務投放增長帶來的計提金額增加；(2)鑒於宏觀經濟環境處於長期承壓的勢態，以及新冠肺炎疫情的影響，預期可能會給客戶增加一定的經營風險和流動性壓力，本集團出於審慎考慮，增加部分資產減值計提比例以進一步增強公司風險抵禦能力。

### 期間溢利

2020年上半年，本集團期間溢利為人民幣621.0百萬元，較上年同期的人民幣728.5百萬元下降14.8%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，扶持受新冠肺炎疫情影響的客戶渡過難關，並持續加大對優質客戶的開拓力度，淨利息收益率、淨利差有所下降，同時本集團採取更為審慎的風險計量措施，預期信用減值損失增加，公司的風險抵禦能力進一步增強。

## 生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列於所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 <sup>(1)</sup>	3,100.6	2,723.6
利息支出 <sup>(2)</sup>	1,730.1	1,518.0
淨利息收入	1,370.5	1,205.6
生息資產平均餘額 <sup>(3)</sup>	87,459.3	74,442.7
計息負債平均餘額 <sup>(4)</sup>	78,780.1	65,878.7
生息資產平均收益率 <sup>(5)</sup>	7.09%	7.32%
其中：融資租賃業務 <sup>(6)</sup>	7.37%	7.56%
計息負債平均付息率 <sup>(7)</sup>	4.39%	4.61%
淨利差 <sup>(8)</sup>	2.70%	2.71%
淨利息收益率 <sup>(9)</sup>	3.13%	3.24%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、(ii)保理利息收入及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款。平均餘額按截至上年末與本期末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末與本期末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。

(6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。

(8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃業務)。

(9) 按照淨利息收入(不含經營租賃業務)除以生息資產的平均餘額計算，並按年化基準計算。

2020年上半年，本集團淨利息收益率、淨利差分別為3.13%和2.70%，均較上年同期有所下降，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，扶持受新冠肺炎疫情影響的客戶渡過難關，並持續加大對優質客戶的開拓力度，淨利息收益率、淨利差均有所下降。

# 管理層討論與分析

## 簡明綜合財務狀況表分析

### 簡明綜合財務狀況表概覽

下表概述我們於所示期間的簡明綜合財務狀況概要：

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變動
(人民幣百萬元)			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	7,796.0	4,730.0	64.8%
使用權資產	183.0	185.7	(1.5%)
無形資產	15.0	15.8	(5.1%)
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	38,881.0	37,934.9	2.5%
於合營企業的權益	667.2	710.9	(6.1%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	35.9	35.9	—
貸款及應收款項	2,199.6	2,738.7	(19.7%)
遞延稅項資產	1,199.7	1,006.9	19.1%
其他資產	480.7	539.0	(10.8%)
<b>非流動資產總額</b>	<b>51,458.1</b>	47,897.8	7.4%
<b>流動資產</b>			
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	39,443.0	36,950.4	6.7%
貸款及應收款項	5,996.1	5,345.9	12.2%
其他資產	1,084.7	921.5	17.7%
應收賬款	65.4	16.7	291.6%
買入返售金融資產	624.6	1,154.5	(45.9%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	718.5	1,252.1	(42.6%)
衍生金融資產	77.4	49.6	56.0%
現金及銀行結餘	6,943.1	5,458.8	27.2%
<b>流動資產總額</b>	<b>54,952.8</b>	51,149.5	7.4%
<b>資產總額</b>	<b>106,410.9</b>	99,047.3	7.4%

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
<b>流動負債</b>			
借款	24,308.9	19,660.8	23.6%
衍生金融負債	224.4	98.8	127.1%
應計員工成本	153.0	176.0	(13.1%)
應付賬款	68.9	279.4	(75.3%)
應付債券	20,315.3	20,114.2	1.0%
應交所得稅	323.7	494.9	(34.6%)
其他負債	5,745.8	5,359.6	7.2%
<b>流動負債總額</b>	<b>51,140.0</b>	46,183.7	10.7%
<b>流動資產淨額</b>	<b>3,812.8</b>	4,965.8	(23.2%)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>55,270.9</b>	52,863.6	4.6%
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,124.2	14,035.9	0.6%
— 其他權益工具持有人	1,211.9	1,237.2	(2.0%)
非控制權益	31.3	16.7	87.4%
<b>權益總額</b>	<b>15,367.4</b>	15,289.8	0.5%
<b>非流動負債</b>			
借款	21,012.6	18,096.4	16.1%
應付債券	10,584.4	11,332.8	(6.6%)
遞延稅項負債	9.9	10.8	(8.3%)
其他負債	8,296.6	8,133.8	2.0%
<b>非流動負債總額</b>	<b>39,903.5</b>	37,573.8	6.2%
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>55,270.9</b>	52,863.6	4.6%
<b>每股淨資產(人民幣元/股)</b>	<b>1.72</b>	1.70	

註： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款。

## 管理層討論與分析

### 資產

截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣106,410.9百萬元，較上年末人民幣99,047.3百萬元增長7.4%，主要是由於本集團積極推進租賃業務投放，租賃業務規模增加。

### 生息資產

生息資產包括融資租賃業務應收款以及貸款及應收款項。2020年上半年，受融資租賃業務整體規模增長驅動，融資租賃業務應收款持續穩定增長。截至2020年6月30日，本集團融資租賃業務應收款賬面值為人民幣78,324.0百萬元，較上年末人民幣74,885.3百萬元增長4.6%。

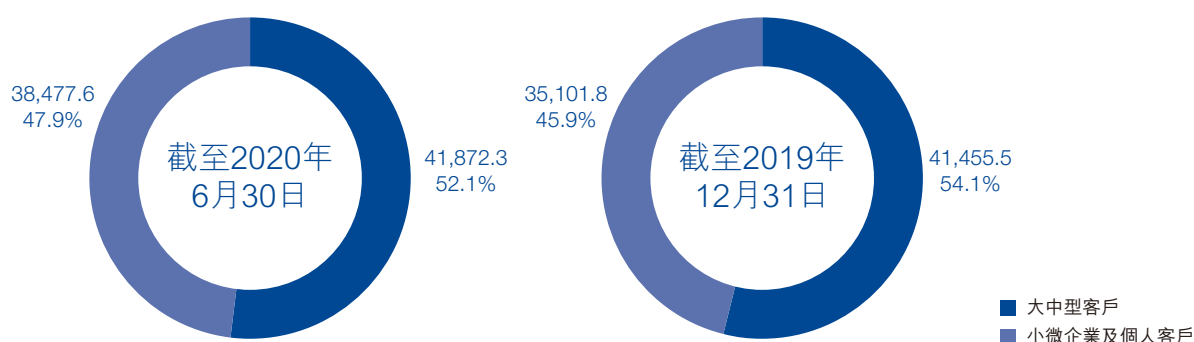
### 融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	88,027.0	84,106.3	4.7%
減：未實現租賃收益	(7,677.1)	(7,548.8)	1.7%
融資租賃業務應收款餘額	80,349.9	76,557.5	5.0%
減：減值準備	(2,025.9)	(1,672.2)	21.2%
融資租賃業務應收款賬面值	78,324.0	74,885.3	4.6%

### 客戶分析

下圖載列於所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：



(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

截至2020年6月30日，本集團大中型客戶、小微企業及個人客戶融資租賃業務應收款餘額均較上年末上升。



## 行業分析

下表載列於所示日期按照行業劃分的融資租賃業務應收款餘額：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	33,712.8	42.0%	30,692.8	40.1%
工業 <sup>(1)</sup>	21,160.1	26.3%	18,151.8	23.7%
基礎設施	7,906.2	9.8%	6,840.1	8.9%
工程建設	4,584.8	5.7%	5,758.6	7.5%
醫療	3,983.6	5.0%	4,209.5	5.5%
其他 <sup>(2)</sup>	9,002.4	11.2%	10,904.7	14.3%
合計	80,349.9	100.0%	76,557.5	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

2020年上半年，本集團持續優化資產佈局，強化對交通物流、工業、基礎設施等重點行業的投放，提升對優質小微企業、個人客戶的服務水平。截至2020年6月30日，本集團交通物流、工業、基礎設施行業融資租賃業務應收款餘額較上年末均有所增加，分別增加人民幣3,020.0百萬元、人民幣3,008.3百萬元和人民幣1,066.1百萬元。

## 到期情況

下表載列於所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	44,294.3	50.3%	41,537.8	49.4%
超過一年但不超過五年	43,420.0	49.3%	42,167.4	50.1%
五年以上	312.7	0.4%	401.1	0.5%
合計	88,027.0	100.0%	84,106.3	100.0%

## 管理層討論與分析

截至2020年6月30日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為50.3%，與上年末49.4%相比基本持平。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項包括應收保理款和委託貸款及其他貸款。截至2020年6月30日，應收保理款餘額為人民幣8,165.6百萬元，較上年末人民幣7,675.6百萬元增長6.4%；委託貸款及其他貸款餘額為人民幣988.6百萬元，較上年末人民幣1,181.4百萬元下降16.3%。本集團以審慎態度推進貸款及應收款項業務。

### 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為行政管理目的而持有的物業及設備。截至2020年6月30日，本集團的經營租賃設備包括17架飛機。本集團為行政管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2020年6月30日，本集團物業及設備金額為人民幣7,796.0百萬元，較上年末人民幣4,730.0百萬元增長64.8%，主要是由於本年新增辦公用房及飛機。

### 於合營企業的權益

截至2020年6月30日，本集團於合營企業的權益金額為人民幣667.2百萬元，較上年末人民幣710.9百萬元下降6.1%。截至2020年6月30日，本集團共持有合營企業貴安恒信融資租賃(上海)有限公司40%股權。

### 遞延稅項資產

截至2020年6月30日，本集團遞延稅項資產金額為人民幣1,199.7百萬元，較上年末人民幣1,006.9百萬元增長19.1%，主要是由於預期減值損失撥備增加。截至2020年6月30日未向稅務機關申報的減值損失對應的所得稅金額確認為遞延稅項資產。

### 現金及銀行結餘

截至2020年6月30日，本集團現金及銀行結餘金額為人民幣6,943.1百萬元，較上年末人民幣5,458.8百萬元增長27.2%，主要是公司評估未來經營所需和保障流動性安全而做的儲備。

### 負債

2020年上半年，受疫情影響，全球經濟下行以及疫情帶來的不確定性因素給國內經濟造成較大壓力。對此，政府部門及中國人民銀行、中國銀保監會等機構通過相關政策措施，包括降准釋放流動性，增加再貸款再貼現額度，持續引導金融機構下調LPR等措施有效支持實體經濟，市場資金面呈現相對寬鬆的局面。本集團堅持穩定和開拓多元化融資渠道，進一步強化良好的融資渠道關係，維持公司國內AAA級主體信用評級。2020年上半年，本集團在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2020年6月30日，本集團負債總額為人民幣91,043.5百萬元，較上年末人民幣83,757.5百萬元增長8.7%，主要是由於為滿足業務投放量的增加，融資規模擴大。

下表載列於所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
<b>流動負債</b>			
借款	24,308.9	19,660.8	23.6%
衍生金融負債	224.4	98.8	127.1%
應計員工成本	153.0	176.0	(13.1%)
應付賬款	68.9	279.4	(75.3%)
應付債券	20,315.3	20,114.2	1.0%
應交所得稅	323.7	494.9	(34.6%)
其他負債	5,745.8	5,359.6	7.2%
<b>流動負債總額</b>	<b>51,140.0</b>	46,183.7	10.7%
<b>非流動負債</b>			
借款	21,012.6	18,096.4	16.1%
應付債券	10,584.4	11,332.8	(6.6%)
遞延稅項負債	9.9	10.8	(8.3%)
其他負債	8,296.6	8,133.8	2.0%
<b>非流動負債總額</b>	<b>39,903.5</b>	37,573.8	6.2%
<b>負債總額</b>	<b>91,043.5</b>	83,757.5	8.7%

#### 借款

本集團的借款主要包括銀行借款、來自關聯方的借款、其他借款以及租賃負債，其中，銀行借款是我們主要的借款來源。截至2020年6月30日，本集團借款餘額為人民幣45,321.5百萬元，較上年末借款餘額人民幣37,757.2百萬元增長20.0%，主要是由於我們進行融資以支持業務規模的增長。

## 管理層討論與分析

下表載列於所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行借款	40,214.8	88.7%	34,416.7	91.2%
關聯方的借款	1,996.7	4.4%	1,161.5	3.1%
其他借款	2,920.8	6.4%	1,990.0	5.3%
租賃負債	189.2	0.5%	189.0	0.4%
合計	45,321.5	100.0%	37,757.2	100.0%
分析：				
即期	24,308.9	53.6%	19,660.8	52.1%
非即期	21,012.6	46.4%	18,096.4	47.9%
合計	45,321.5	100.0%	37,757.2	100.0%

截至2020年6月30日，本集團即期借款佔借款總額的百分比為53.6%，與上年末相比基本持平，融資策略穩健，債務結構合理。

### 應付債券

2020年上半年，資本市場整體流動性合理充裕，市場利率較2019年逐步下行。本集團綜合考慮業務發展需要及融資成本，積極利用多元化直接融資工具，通過在直接融資市場持續交替發行債券、資產證券化等豐富產品，實現了融資產品的多元化、產品期限的均衡化、融資市場的分散化並保持穩中有降的成本優勢，有效保障了公司業務增長需要。

本集團的應付債券包括我們發行的短期及超短期融資券、資產支持證券、固定期限中期票據、公司債券、非公開定向債務融資工具及資產支持票據。截至2020年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣30,899.7百萬元，與上年末應付債券餘額人民幣31,447.0百萬元相比基本持平。

下表載列於所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
分析：				
即期	20,315.3	65.7%	20,114.2	64.0%
非即期	10,584.4	34.3%	11,332.8	36.0%
合計	30,899.7	100.0%	31,447.0	100.0%

#### 其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金，應付票據，應付利息，飛機維修基金等。

截至2020年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣14,042.4百萬元，較上年末人民幣13,493.4百萬元增長4.1%，主要是由於客戶保證金增加。

#### 權益

截至2020年6月30日，本集團權益總額人民幣15,367.4百萬元，較上年末人民幣15,289.8百萬元增長0.5%，主要是由於本集團2020年上半年期間溢利增加權益總額、股利分配減少權益總額以及其他綜合收益減少權益總額的影響等。

下表載列於所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2020年	截至2019年	變動
	6月30日	12月31日	
(人民幣百萬元)			
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,124.2	14,035.9	0.6%
— 其他權益工具持有人	1,211.9	1,237.2	(2.0%)
非控制權益	31.3	16.7	87.4%
權益總額	15,367.4	15,289.8	0.5%

## 管理層討論與分析

### 綜合現金流量表分析

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生／(使用)之現金淨額	(2,470.6)	(4,067.8)	不適用
投資活動產生／(使用)之現金淨額	(1,859.8)	(127.4)	不適用
融資活動產生／(使用)之現金淨額	5,864.2	6,103.4	(3.9%)
現金及現金等價物之淨增加額	1,533.8	1,908.2	(19.6%)

2020年上半年，經營活動的現金流出淨額為人民幣2,470.6百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款及其他貸款、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。經營活動現金流出主要是由於公司業務投放增加產生，本期經營活動現金流出淨額較上期減少主要是由於前期業務投放產生的租金逐步收回，部分抵銷了業務投放帶來的現金流出增加。

2020年上半年，投資活動的現金流出淨額為人民幣1,859.8百萬元，主要反映(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，(ii)購買買入返售金融資產，和(iii)新增物業及設備。上述現金流出部分被於該期間(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，(ii)出售買入返售金融資產，和(iii)收回受限制存款所抵銷。

2020年上半年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣5,864.2百萬元，主要是由於(i)取得借款，(ii)發行債券，和(iii)取得少數股東注資收到現金。上述現金流入部分被於該期間償還借款、債券以及支付的相關費用所抵銷。

### 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據中國銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍，風險資產總額按企業總資產減現金、銀行存款和國債計算。截至2020年6月30日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關法律法規的規定。

### 資本性開支

2020年上半年，本集團資本性支出人民幣3,127.3百萬元，主要是由於2020年上半年本集團購置辦公用房及飛機。

### 風險管理

我們秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強公司的核心競爭力。我們在控股股東海通證券的全面風險管理框架下開展風險管理，向海通證券報備核心風險控制指標並就報備該等指標受海通證券實時監督。我們參照中國銀保監會下發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權管理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

#### 信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2020年上半年，在疫情的強烈衝擊下，國內經濟下行壓力加大，各行各業都受到了不同程度的影響，加之中國正處於轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，導致各種結構性、體制性、週期性問題相互交織。國際貿易方面，中美貿易摩擦未息，疫情的全球化蔓延又加劇了全球產業鏈的不確定性。面對前所未有的困難挑戰和複雜的國內外經濟環境，我們始終秉持審慎的風險管理理念，定期分析宏觀經濟環境，結合疫情影響深入研究行業經營形勢，不斷優化公司各類業務的風控措施，持續完善全流程、全覆蓋、全方位的全面風險管理體系，發揮風險管控合力，確保公司實現保資產、穩規模、有質量的可持續發展。

## 管理層討論與分析

2020年上半年，我們嚴格遵照公司建立的信用風險管理體系與流程，有效地管理公司業務的信用風險和資產質量。在產品上，我們倡導立足租賃本源，優先推進租賃類業務，做實做強租賃物管理；在審批上，落實「行業+客戶」二維評估體系，堅持「定性」和「定量」相結合的評估思路；在組合管理上，持續優化資產配置，注重風險收益相匹配；在系統建設上，繼續推動風險模型和大數據在風險管理中的應用；在租後管理上，通過完備的報告機制和風險預警、應對機制，不斷增強公司風險化解能力和效率。此外，為積極應對今年的疫情影響、保障公司資產安全，我們在信用風險管控方面進一步採取了以下措施：

### (1) 「行業+客戶」雙管齊下，及時調整公司偏好

公司對行業景氣度一直施行動態管理，由於疫情因素使行業風險發生了較大變化，我們對行業偏好進行了及時的調整，重點支持基礎設施類、公共事業類、建築建設類項目導入。

在客戶層面，為更好地支持企業復工復產、助力企業渡過難關，公司為部分行業和層級的客戶制定了傾斜支持政策，重點支持基礎設施、城市市政及運營服務類的客戶，以及建築、5G、信息技術、醫療醫藥、先進製造行業的高層級客戶。此外，為更好地服務公司優質客戶，提高疫情期間審批效率，我們特別針對優質存量客戶出台了翻單客戶優化流程方案。

隨著國內疫情得到有效控制，新基建、傳統基建正穩步推進，消費民生等行業也在迅速恢復景氣，公司將積極發揮「融資+融物」的特有優勢，支持實體經濟恢復發展，在風險總體可控的前提下，重點把握基礎設施、公共事業、建築等穩健領域的機會，導入優質客戶和項目。

### (2) 加強風險監測，增強風險化解能力

我們在常規資產監測的基礎上，通過各種手段充分排查並評估疫情對客戶的影響情況，並在積極響應政策引導、支持實體經濟的方針下，視客戶排查結果施行差異化的風險化解方案。未來公司將持續對資產質量進行跟蹤評估、強化日常監控，積極應對疫情的短期影響，採取一切可行措施確保公司資產長期穩健。

### (3) 優化審批流程，保障業務有序開展

疫情期間，為有效減少人員流動，公司在審批流程上採取「線上+線下」結合的方式，並針對不同風險等級的客戶做出了差異化的線上線下盡調、覆核安排，對相應的線上環節都進行了明確的合規要求，在確保員工健康安全的同時保證了業務的有序推進。



**資產質量情況**

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對公司資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
正常	84,185.2	94.06%	81,325.1	95.21%
關注	4,258.7	4.76%	3,167.6	3.71%
次級	494.1	0.55%	915.0	1.07%
可疑	563.0	0.63%	6.4	0.01%
損失	3.2	0.00%	0.4	0.00%
合計	89,504.2	100.00%	85,414.5	100.00%
不良資產率 <sup>(1)</sup>		1.18%		1.08%
不良資產撥備覆蓋率 <sup>(2)</sup>		281.48%		265.19%

(1) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。

(2) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。

## 管理層討論與分析

於2020年6月30日，本集團不良資產金額為人民幣1,060.3百萬元，不良資產率為1.18%，較2019年末上升0.1個百分點。報告期內，為主動適應外部經濟下行和信用風險環境承壓的挑戰，我們基於更加嚴格和審慎的原則主動調整了部分項目的資產分類，不良資產餘額微升，但憑藉審慎穩健的風險管理體系，本集團的資產質量總體穩健，不良資產率保持穩定。

於2020年6月30日，本集團關注類資產佔生息資產的比例為4.76%。對於進入關注類的資產，公司採取加強資產監控、增加巡訪頻率、及時預警報告等措施，及時發現、化解項目風險。

於2020年6月30日，本集團不良資產撥備率為281.48%，較2019年末提升16.29個百分點，在宏觀經濟下行壓力加大、信用環境日趨複雜的情況下，本集團本著審慎的風險管理理念，著力強化風險抵禦能力，保證公司持續健康發展。

### 信用風險集中度

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團主動落實監管要求，結合我們的風險偏好，制定了一系列更為嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

於2020年6月30日，本集團三大主要行業交通物流、工業、基礎設施生息資產餘額合計佔比73.0%。其中工業板塊生息資產餘額較2019年末上升15.0%，基礎設施板塊生息資產餘額上升14.2%，交通物流板塊生息資產餘額上升9.5%，三個行業的生息資產餘額佔比均有所提升。主要是由於在今年疫情影響之下，公司及時調整信審偏好，加大了對基礎設施、交通物流等弱週期行業的投放，以保證公司資產規模和資產質量穩健發展。工業行業方面，在政策積極鼓勵「新基建」發展的背景下，公司成立了專屬的業務部門，加強了在5G、電子信息、IDC等新興行業的拓展，大力發展相關租賃業務；此外公司響應國家倡導金融支持小微企業的政策，繼續大力發展小微製造企業設備租賃業務，工業行業資產規模穩健增長。

下半年，本集團將圍繞資產配置目標，繼續加強發展基礎設施、交通物流等週期性較弱及關係民生的行業，大力推動「新基建」等新興領域拓展，持續控制化工等週期性較強的傳統行業規模，同時對行業中的龍頭企業和技術優勢企業加強授信政策傾斜，不斷優化公司資產配置。

下表載列於所示日期本集團生息資產餘額分行業分佈金額和佔比明細：

	截至2020年6月30日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	34,470.6	38.5%	31,467.3	36.8%
工業 <sup>(1)</sup>	22,415.6	25.0%	19,488.9	22.8%
基礎設施	8,524.2	9.5%	7,465.4	8.7%
工程建設	8,419.0	9.4%	9,166.8	10.7%
醫療	3,993.5	4.5%	4,220.9	4.9%
其他 <sup>(2)</sup>	11,681.3	13.1%	13,605.2	16.1%
合計	89,504.2	100.0%	85,414.5	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

## 流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足償付到期債務、履行其他支付義務和開展正常業務的資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。每一年度，公司綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，公司制定、頒佈實施了流動性管理辦法等制度，並通過信息系統定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

### 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

## 管理層討論與分析

### 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- (4) 公司重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

本報告期內，公司持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了公司在複雜市場環境下的平穩運營能力。公司核心流動性指標均高於公司內部管理要求及預警標準。

2020年上半年，本集團流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，流動性風險管理能力持續提升。

### 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致我們整體收益和經濟價值遭不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定，主要通過利用利率敏感性分析計算利率敏感性缺口，即一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債的差額，以計量利率變化對本集團業務經營的影響。我們密切跟蹤市場，並通過調整資產負債結構控制利率敏感性缺口。我們建立了敏感性分析上報制度，並至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予我們的管理層。

除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以貸款基礎利率或中國人民銀行基準利率作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨上述利率基準變動而浮動。故此，若不考慮資產和負債在調息頻率上的差異，上述資產與負債基本實現自然對沖。

我們利用利率互換對沖美元利率波動的相關風險。該等利率互換一般為一至七年。截至2020年6月30日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣7,044.2百萬元。

### 匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動，導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響，本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務（飛機租賃）亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上集團面臨的匯率風險敞口很小，不會對集團當年的利潤產生重大影響。截至2020年6月30日，本集團外匯遠期（包含貨幣掉期）的名義金額為人民幣4,597.1百萬元。

### 操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，公司操作風險管理整體水平得到提升。公司梳理各項制度，優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並進一步完善相關信息系統建設，在完善制度、流程體系的同時，鞏固了操作風險管理的技術基礎。同時，公司加強操作風險管理的培訓與考核，提高全員主動管理意識和風險責任意識。2020年上半年，公司操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

### 聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們設立媒體事務管理工作小組，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2020年上半年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

## 管理層討論與分析

### 人力資源

截至2020年6月30日，本集團共有1,653名全職僱員(不含勞務派遣工)，較2019年同期的1,525名，增加了128名全職僱員。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2020年6月30日，本集團約74.9%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，20.2%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

公司建立培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，支撐公司戰略、服務業務發展。應對疫情防控，開設「戰疫」專題網絡培訓、「直播課堂」政策宣講培訓，助力業務政策調整落地。依據對象精準、形式多元、內容專業要求，2020年上半年公司舉辦培訓項目共計49期。以「強學習、提能力、促管理」為主題，在線開展「遠航項目」幹部培訓和「啓航項目」主管培訓，持續提升管理者素質。分層開展「星火計劃」、「揚帆行動」青年人才培養項目，為公司發展提供人才儲備。開展項目經理認證培訓、「反欺詐」專項培訓、「蒲公英」業務專題培訓，有效促進業務人員能力提升。通過建設在線學習平台，打造知識萃取、傳承與應用的學習生態圈。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣308.0百萬元，較上年同期的人民幣276.4百萬元增加了人民幣31.6百萬元。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

### 資產抵押

截至2020年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣5,697.6百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣8,063.0百萬元的售後回租安排應收款質押用於借款，和賬面值約人民幣6,018.8百萬元的經營租賃設備以及集團所持部分附屬公司股權抵押於銀行以獲得銀行借款。

### 或有負債

截至2020年6月30日，本集團無或有負債。

### 期後事項

#### 變更公司名稱及註冊地址

根據本公司的經營發展需要，本公司於2020年7月16日舉行的臨時股東大會（「臨時股東大會」）決議通過將本公司中文名稱由「海通恆信國際租賃股份有限公司」變更為「海通恆信國際融資租賃股份有限公司」，將本公司的英文名稱由「Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.」變更為「Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.」。同時，根據本公司業務經營的實際要求，臨時股東大會亦同意將本公司於中國的註冊地址由「中國上海市黃浦區南京東路300號名人商業大廈10樓」變更為「中國上海市黃浦區中山南路599號」。

上海市市場監督管理局已經完成將本公司名稱由「海通恆信國際租賃股份有限公司」變更為「海通恆信國際融資租賃股份有限公司」的註冊登記。本公司於2020年8月10日收到上海市市場監督管理局頒發的日期為2020年8月7日的新營業執照。根據新營業執照，本公司的註冊地址為中國上海市黃浦區中山南路599號。本公司已盡快向香港公司註冊處辦理全部必要備案手續。有關詳情請參見本公司日期為2020年8月10日的公告。

#### 就擬收購貴安恒信股權競投標

於2020年7月24日，董事會宣佈本公司擬就貴安恒信的60%股權（「貴安股權」）進行摘牌，上述貴安股權由持有貴安恒信60%股權的貴州貴安金融投資有限公司於貴州陽光產權交易所有限公司進行公開競標。有關摘牌事宜的詳情，請參見本公司日期為2020年7月24日的公告。

如本公司於競價中成功競標，本公司將擁有貴安恒信100%之股權並使其成為本公司之全資附屬公司。此外，本公司預計收購貴安股權交易將構成本公司的須予披露交易，需要遵守上市規則相關披露要求。視乎競標發展，本公司將於適當時候根據上市規則就建議收購貴安股權事項另行刊發公告。

## 管理層討論與分析

### 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司於2019年6月3日在聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為人民幣1,963.8百萬元(已扣除承銷佣金及其他相關開支)。於2020年6月30日，本公司已按照招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

報告期間所得款項淨額用途的詳細分類及說明載列如下：

所得款項用途	於2020年1月1日 未動用金額 (百萬元人民幣)	報告期內 已動用金額 (百萬元人民幣)	於2020年6月30日 未動用金額 (百萬元人民幣)	預計使用時間段
發展境外飛機租賃業務	589.1	589.1	—	不適用



### 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」），作為本身的企業管治常規。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

### 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認於報告期內均遵守了上述守則。

### 中期股息

董事會建議向全體普通股股東派發截至2020年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.38元（含稅），派息總額為人民幣312,941,400.00元（含稅）。根據公司章程，內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣實際發放金額按照公司2020年第二次臨時股東大會召開日一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此中期股息須經本公司的股東於2020年第二次臨時股東大會上批准方可作實。一經批准，本公司將2020年中期股息支付予在2020年11月16日（星期一）名列本公司股東名冊的股東。

## 其他資料

為確定股東獲得2020年中期股息的權利，本公司將於2020年11月11日(星期三)至2020年11月16日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2020年中期股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2020年11月10日(星期二)下午四時三十分前分別送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。預計不晚於2020年12月15日(星期二)會派發2020年中期股息。

### H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

### 深港通內地股東

根據「關於—深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知」(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

### 審計委員會

審計委員會由三名董事組成，成員包括兩名獨立非執行董事曾慶生先生及楊辰先生，及一名非執行董事張少華先生。曾慶生先生是具有會計專長的獨立非執行董事，為審計委員會主任。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括提議聘請或更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為、審查和評價本公司財務監控制度及內部審計制度、與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統，負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保董事會及時響應於外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的重大疑問，審核本公司的財務信息及其披露等。

本公司核數師德勤會計師事務所已對本集團按照國際會計準則和香港上市規則的披露要求編製的中期財務報告進行審閱，同時審計委員會已審閱並同意本集團截至2020年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

## 其他資料

### 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2020年5月起，經本公司第二屆董事會第一次會議決議批准，丁學清先生擔任本公司董事長，不再擔任本公司總經理。任澎先生不再擔任本公司董事長，但會繼續擔任本公司非執行董事。

於2020年5月起，經本公司第二屆董事會第一次會議決議批准，周劍麗女士擔任本公司總經理。

於2020年5月起，經公司2019年度股東大會決議批准，委任姚峰先生及嚴立新先生為本公司獨立非執行董事。

於2020年5月起，經公司2019年度股東大會決議批准，委任周陶女士為本公司股東代表監事；並經本公司第二屆監事會第一次會議決議批准，選舉周陶女士為本公司監事會主席。

有關上述董事、監事及高級管理人員資料變動的詳情參見本公司日期為2020年3月26日的提名獨立非執行董事與股東代表監事及重選董事公告及2020年5月15日的年度股東大會投票表決結果公告。

於2020年3月起，哈爾曼女士擔任上海盛浦江瀾文化發展有限公司董事長、董事及總經理。

於2020年3月起，吳淑琨先生擔任上海海通證券資產管理有限公司董事。

經本公司作出特定查詢及經董事及監事確認後，除上文所披露者外，於本公司2019年年報發佈之日後，概無根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露任何董事及監事資料之其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 股份期權計劃

截至本中期報告日期，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份期權計劃。

## 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2020年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉／淡倉
				已發行股份總數的比例	已發行同類股份總數的比例	
海通證券	H股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通國際控股有限公司	H股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恒信金融集團有限公司	H股	實益擁有人 <sup>(1)(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通開元投資有限公司	內資股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

## 其他資料

- (1) 海通證券持有海通開元投資有限公司及海通國際控股有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為於海通開元投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通國際控股有限公司通過海通恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。
- (2) 海通國際控股有限公司持有海通恆信金融集團有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2020年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

## 貸款協議

報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣1,061.9百萬元的貸款包含要求：(1)本公司及控股股東承諾除獲貸方同意外，不會以外方為受益人質押各自所持的本公司股份或削減本公司股本；及(2)本公司須確保海通證券維持對本公司的實際控制，該等貸款協議的有效期為3年。

## 重大法律、訴訟及仲裁事項

報告期內，沒有涉及本公司作為被告的重大未決訴訟或仲裁案件。

## 持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項

報告期內，本公司及其任何附屬公司並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購或出售。

「公司章程」	指	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准由中國銀監會與中國保險監督管理委員會合併組成
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准與中國保險監督管理委員會合併組成銀保監會，倘文義另有所指，則指銀保監會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「貴安恆信」	指	貴安恆信融資租賃(上海)有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市，亦為本公司最終控股股東
「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司

## 釋義

「海通恒信金融」	指	海通恒信金融集團有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2019年5月21日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2020年6月30日止六個月
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份



「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

# 技術詞彙

「4S店」	指	汽車銷售服務4S店(Automobile Sales Servicshop 4S)
「5G」	指	第五代移動通信技術
「資產支持證券」	指	指資產支持證券
「IDC」	指	互聯網數據中心
「信息技術」	指	信息技術
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「MD」	指	董事總經理
「小微企業」	指	小微企業
「不良資產」	指	不良資產
「PPP模式」	指	政府部門與社會資本方就建設及經營項目及提供公共服務而建立的長期合作安排
「六穩」	指	中國政府提出的「穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期」六大政策方向
「六保」	指	中國政府提出的「保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定、保基層運轉」六大工作方向
「一帶一路」	指	由中國政府提議的開發戰略及架構，主要專注於亞歐大陸國家間的聯繫與合作，主要由以地面為基礎的「絲綢之路經濟帶」及遠洋航行的「21世紀海上絲綢之路」兩方面組成

# Deloitte.

# 德勤

## 致海通恆信國際融資租賃股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 簡介

我們已審閱海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第67至122頁的簡明綜合財務報表，包括於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定就中期財務資料編製符合其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「《國際會計準則》第34號」)的報告。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等簡明綜合財務報表作出結論，並根據協定的委聘條款僅向貴公司整體報告我們的結論，不作其他用途。我們概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範疇

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務信息審閱」進行審閱。對該等簡明綜合財務報表的審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員作出詢問，以及應用分析性覆核和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將識別在審計中可能被識別的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據《國際會計準則》第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

註冊會計師

香港

2020年8月28日

# 簡明綜合損益表

## 截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
融資租賃收入	5	1,985,141	2,359,689
售後回租安排的利息收入	5	906,795	156,123
經營租賃收入	5	246,856	212,320
服務費收入	5	547,121	603,176
保理利息收入	5	182,007	163,386
委託貸款及其他貸款利息收入	5	26,671	44,431
收入總額		3,894,591	3,539,125
投資收益或損失淨額	6	11,771	(27,871)
應佔合營企業業績		(6,212)	2,691
其他收入、收益或損失	7	213,792	139,527
收入總額及其他收入、收益或損失		4,113,942	3,653,472
折舊及攤銷	8	(158,918)	(117,097)
員工成本	9	(307,968)	(276,350)
利息支出	10	(1,825,306)	(1,597,468)
其他經營支出	11	(96,713)	(82,038)
上市支出		—	(31,823)
預期信用損失	12	(907,119)	(559,158)
其他減值損失		(4,890)	(12,221)
支出總額		(3,300,914)	(2,676,155)
除所得稅前溢利		813,028	977,317
所得稅費用	13	(192,072)	(248,773)
期間溢利		620,956	728,544

簡明綜合損益表  
截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		596,204	674,673
— 其他權益工具持有人		24,905	24,851
非控制權益		(153)	29,020
		620,956	728,544
本公司普通股股東應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.07	0.09
— 稀釋	14	不適用	0.09

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

## 截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
期間溢利	620,956	728,544
其他全面收益／(支出)：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因換算產生之匯兌差額	(28,890)	6,646
現金流量套期工具之公允價值變動損失	(116,645)	(1,741)
期間其他全面收益／(支出)，已扣除所得稅	(145,535)	4,905
期間全面收益總額	475,421	733,449
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	450,669	679,578
— 其他權益工具持有人	24,905	24,851
非控制權益	(153)	29,020
	475,421	733,449

# 簡明綜合財務狀況表

## 於2020年6月30日

		2020年6月30日	2019年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	7,795,987	4,730,048
使用權資產	16	183,035	185,720
無形資產		14,978	15,774
應收融資租賃款	17	22,443,013	24,786,256
售後回租安排的應收款項	18	16,438,000	13,148,660
於合營企業的權益		667,203	710,889
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	35,928	35,921
貸款及應收款項	19	2,199,582	2,738,737
遞延稅項資產	20	1,199,706	1,006,941
其他資產	21	480,716	538,857
非流動資產總額		51,458,148	47,897,803
<b>流動資產</b>			
應收融資租賃款	17	28,207,614	28,155,387
售後回租安排的應收款項	18	11,235,400	8,795,032
貸款及應收款項	19	5,996,062	5,345,915
其他資產	21	1,084,582	921,422
應收賬款	22	65,392	16,682
買入返售金融資產	23	624,644	1,154,514
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	718,467	1,252,063
衍生金融資產	25	77,414	49,619
現金及銀行結餘	26	6,943,138	5,458,838
流動資產總額		54,952,713	51,149,472
<b>資產總額</b>		<b>106,410,861</b>	<b>99,047,275</b>

# 簡明綜合財務狀況表

## 於2020年6月30日

		2020年6月30日	2019年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(經審計)
<b>流動負債</b>			
借款	27	24,308,904	19,660,876
衍生金融負債	25	224,412	98,805
應計員工成本	28	153,036	175,986
應付賬款	29	68,865	279,399
應付債券	30	20,315,274	20,114,151
應交所得稅		323,737	494,850
其他負債	31	5,745,734	5,359,619
<b>流動負債總額</b>		<b>51,139,962</b>	46,183,686
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,812,751</b>	4,965,786
<b>總資產減流動負債</b>		<b>55,270,899</b>	52,863,589
<b>權益</b>			
股本	32	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積		2,497,465	2,497,465
— 盈餘公積		314,999	314,999
— 套期儲備		(114,143)	2,502
— 匯兌儲備		(10,615)	18,275
留存利潤		3,201,191	2,967,374
其他權益工具			
— 永續票據	33	1,211,940	1,237,212
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東		14,124,197	14,035,915
— 其他權益工具持有人		1,211,940	1,237,212
非控制權益		31,294	16,660
<b>權益總額</b>		<b>15,367,431</b>	15,289,787



## 簡明綜合財務狀況表 於2020年6月30日

	附註	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動負債</b>			
借款	27	21,012,639	18,096,373
應付債券	30	10,584,446	11,332,791
遞延稅項負債	20	9,935	10,808
其他負債	31	8,296,448	8,133,830
<b>非流動負債總額</b>		<b>39,903,468</b>	37,573,802
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>55,270,899</b>	52,863,589

第67頁至第122頁的未經審計簡明綜合財務報表已於2020年8月28日獲董事會批准，並由以下人士代為簽署：

丁學清  
董事長／執行董事

周劍麗  
執行董事／總經理

# 簡明綜合權益變動表

## 截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
							普通股股東	其他權益		權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	工具	非控制權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2020年1月1日	8,235,300	2,497,465	314,999	2,502	18,275	2,967,374	14,035,915	1,237,212	16,660	15,289,787
期間溢利	—	—	—	—	—	596,204	596,204	24,905	(153)	620,956
期間其他全面收益	—	—	—	(116,645)	(28,890)	—	(145,535)	—	—	(145,535)
期間全面收益總額	—	—	—	(116,645)	(28,890)	596,204	450,669	24,905	(153)	475,421
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	14,787	14,787
永續票據利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(50,211)	—	(50,211)
股息分配	—	—	—	—	—	(362,353)	(362,353)	—	—	(362,353)
其他	—	—	—	—	—	(34)	(34)	34	—	—
2020年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,497,465	314,999	(114,143)	(10,615)	3,201,191	14,124,197	1,211,940	31,294	15,367,431
2019年1月1日	7,000,000	1,780,163	203,446	—	(9,617)	2,211,807	11,185,799	1,237,008	495,001	12,917,808
期間溢利	—	—	—	—	—	674,673	674,673	24,851	29,020	728,544
期間其他全面收益	—	—	—	(1,741)	6,646	—	4,905	—	—	4,905
期間全面收益總額	—	—	—	(1,741)	6,646	674,673	679,578	24,851	29,020	733,449
發行股份淨額	1,235,300	726,313	—	—	—	—	1,961,613	—	—	1,961,613
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	2,401	2,401
永續票據利息分配	—	—	—	—	—	12,516	12,516	(50,062)	—	(37,546)
其他	—	—	—	—	—	(118)	(118)	118	—	—
2019年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,506,476	203,446	(1,741)	(2,971)	2,898,878	13,839,388	1,211,915	526,422	15,577,725

# 簡明綜合現金流量表

## 截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生／(使用)現金淨額		(2,470,592)	(4,067,770)
<b>投資活動</b>			
出售買入返售金融資產所得款項		3,731,400	11,100,000
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所得款項		5,126,340	3,526,395
收回受限制存款		56,065	225,921
購置買入返售金融資產		(3,200,600)	(11,045,000)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(4,775,000)	(3,355,000)
購置資產支持證券		(52,730)	—
購置物業、設備及無形資產之預付款項		—	(75,734)
購置物業、設備及無形資產		(2,745,301)	(503,992)
投資活動產生／(使用)現金淨額		(1,859,826)	(127,410)
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項		—	2,039,249
非控制投資者注資收到款項		14,787	2,401
收到借款資金		15,600,291	11,645,075
發行債券所得款項		12,380,599	13,091,512
償還借款		(8,992,077)	(10,425,968)
償還應付債券		(12,941,330)	(10,097,907)
償還租賃負債		(32,071)	(15,491)
支付借款費用		(45,136)	(44,083)
支付債券及永續票據發行費用		(70,672)	(41,348)
支付永續票據利息分配		(50,211)	(50,062)
融資活動產生／(使用)的現金淨額		5,864,180	6,103,378
現金及現金等價物之淨增加額		1,533,762	1,908,198
期初現金及現金等價物	35	5,053,127	3,662,767
外幣匯率變動影響		6,604	5,567
期末現金及現金等價物	35	6,593,493	5,576,532

# 財務信息附註

## 1. 基本情況

本公司於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市並發行1,235,300,000股面值人民幣1元的H股。本公司地址位於中華人民共和國(「中國」)上海黃浦區中山南路599號。

本集團經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法經批准的項目。

未經審計簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 編製及呈列基礎

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十六的適用披露規定編製。

## 3. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製。

除因下文所述本集團應用經修訂國際財務報告準則而產生的額外的會計政策外，截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所採用者相同。

### 應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2020年1月1日或之後年度強制性生效的國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及下列經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)	重要性的定義
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革

### 3. 主要會計政策(續)

於當前期間應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

### 4. 估計不確定性主要來源

編製簡明綜合財務報表時須採用若干重要會計估計，亦須本集團管理層在採用會計政策過程中作出判斷。截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的估計不確定性主要來源與本集團編製截至2019年12月31日止年度的年度財務報表時所採用者相同。

### 5. 收入及分部資料

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
融資租賃收入(附註i)	1,985,141	2,359,689
售後回租安排的利息收入	906,795	156,123
經營租賃收入	246,856	212,320
服務費收入(附註ii)	547,121	603,176
保理利息收入(附註iii)	182,007	163,386
委託貸款及其他貸款利息收入(附註iii)	26,671	44,431
收入總額	3,894,591	3,539,125

附註：

- (i)： 截至2020年6月30日止六個月本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款。
- (ii)： 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。根據《國際財務報告準則》第15號批准，分配至未履行合約的交易價不予披露。
- (iii)： 保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入均為按實際利率法計算的利息收入。

## 5. 收入及分部資料(續)

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層審閱本集團之綜合財務狀況表及整體業績，以分配資源及評估本集團之表現。

### 地區資料

本集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，本集團的非流動資產主要位於中國。

### 主要客戶資料

截至2020年6月30日止六個月，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

## 6. 投資收益或損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
衍生金融工具的淨損失	(2,909)	(65,924)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨收益	14,680	38,053
	11,771	(27,871)

## 7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
金融機構存款利息收入	30,226	33,188
買入返售金融資產的利息收入	31,161	39,249
匯兌收益/(損失)	2,744	(6,926)
政府補助(附註)	140,475	71,561
處置融資租賃資產之損失	(12,123)	(13,194)
其他	21,309	15,649
	<b>213,792</b>	<b>139,527</b>

附註：政府補助主要包括地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持以及增值稅退稅等。

## 8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	125,279	99,499
使用權資產折舊	31,156	15,591
無形資產攤銷	2,483	2,007
	<b>158,918</b>	<b>117,097</b>

## 財務信息附註

### 9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	251,749	213,898
社會福利	41,131	52,775
其他	15,088	9,677
	<b>307,968</b>	276,350

本集團在中國的國內僱員參與由國家管理及有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是界定供款計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項界定供款退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
負債之利息：		
銀行借款及其他	1,090,966	900,038
應付債券	729,508	695,610
租賃負債	4,832	1,820
	<b>1,825,306</b>	1,597,468



## 11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
短期租賃費用	1,441	8,549
差旅費用	15,415	22,943
諮詢費用	14,227	8,471
業務發展費用	3,694	5,395
行政費用	5,137	4,203
通訊費用	6,232	5,169
銀行手續費	4,907	7,307
稅項及附加	14,315	3,548
審計費用	1,857	2,190
物業管理費用	7,512	2,563
其他	21,976	11,700
	<b>96,713</b>	<b>82,038</b>

## 12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
減值損失確認/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	614,555	271,823
— 售後回租安排的應收款項	78,126	146,229
— 貸款及應收款項	211,630	142,387
— 買入返售金融資產	(930)	(654)
— 應收賬款	245	169
— 現金及銀行結餘	1	(53)
— 其他資產	3,492	(743)
	<b>907,119</b>	<b>559,158</b>

### 13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	377,333	355,753
香港利得稅	2,644	1,658
其他司法管轄區	42	108
小計	380,019	357,519
遞延稅項：	(187,947)	(108,746)
合計	192,072	248,773

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國附屬公司的稅率為25%。愛爾蘭之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而香港之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

### 14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔期間溢利	596,204	674,673
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)(附註)	8,235,300	7,191,096
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	7,191,096
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.07	0.09
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	0.09

附註：本公司於2019年6月3日在香港聯交所主板上市，發行了1,235,300,000股每股面值人民幣1元的H股。

## 14. 每股收益(續)

本中期期間，並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列截至2020年6月30日止六個月每股稀釋收益。

由於本公司超額配售權的行權價格高於購股權期間股份的平均市價，超額配售權沒有行使，故不會對截至2019年6月30日止六個月的每股收益產生稀釋效應。

## 15. 股息

根據2020年5月15日通過的2019年度股東週年大會之決議，本公司宣告派發截至2019年12月31日止的年度現金股息(即末期股息)每10股人民幣0.44元(含稅)，派息總額為人民幣362,353,200.00元(含稅)。

當前報告期間結束後，本公司董事會建議派發截至2020年6月30日止六個月的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.38元(含稅)，派息總額為人民幣312,941,400.00元(含稅)，此中期股息須經本公司的股東於2020年第二次臨時股東大會上批准方可作實。截至2019年6月30日止六個月中期現金股息每10股人民幣0.5元(含稅)，派息總額為人民幣411,765,000.00元(含稅)。

## 16. 物業、設備及使用權資產

截至2020年6月30日止六個月，本集團以總成本人民幣3,125,565千元購置物業及設備項目(截至2019年6月30日止六個月：人民幣502,453千元)，其中於本中期期間為經營租賃業務所購五架飛機和租賃土地及建築物的成本分別為人民幣1,804,594千元和人民幣1,288,094千元。

於2020年6月30日，本集團用於經營租賃業務的飛機賬面淨值為人民幣6,305,438千元(2019年12月31日：人民幣4,547,076千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣6,018,805千元(2019年12月31日：人民幣4,255,379千元)。

本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎24至36個月。截至2020年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產人民幣28,541千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣163,043千元)及租賃負債人民幣28,541千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣163,043千元)。

17. 應收融資租賃款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	31,674,066	31,614,990
— 第二年	17,374,517	18,316,347
— 第三年	6,906,176	7,717,572
— 第四年	481,281	1,102,009
— 第五年	193,945	196,705
— 五年以上	312,698	401,150
應收融資租賃款總額	56,942,683	59,348,773
減：未實現融資租賃收益	(4,593,010)	(4,984,413)
應收融資租賃款餘額	52,349,673	54,364,360
減：損失準備	(1,699,046)	(1,422,717)
應收融資租賃款賬面值	50,650,627	52,941,643
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	29,093,029	28,957,576
— 第二年	15,978,484	16,798,678
— 第三年	6,360,786	7,064,671
— 第四年	465,804	1,017,695
— 第五年	182,782	186,959
— 五年以上	268,788	338,781
合計	52,349,673	54,364,360
分析：		
流動	28,207,614	28,155,387
非流動	22,443,013	24,786,256
合計	50,650,627	52,941,643

## 17. 應收融資租賃款(續)

本集團就若干基礎設施、交通物流等之機器設備簽訂融資租賃安排。本公司及其附屬公司絕大部分租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限為一至八年。

於2020年6月30日，本集團質押用於借款的應收融資租賃款賬面值為人民幣5,697,570千元(2019年12月31日：人民幣8,832,561千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照中國人民銀行人民幣貸款基準利率。應收融資租賃款之浮動利率定期參照中國人民銀行人民幣貸款基準利率進行調整。

17. 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款減值損失準備變動

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	809,239	427,389	186,089	1,422,717
減值損失準備變動(未經審計):				
— 轉至第一階段	18,434	(16,277)	(2,157)	—
— 轉至第二階段	(72,462)	72,462	—	—
— 轉至第三階段	(2,833)	(156,116)	158,949	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	22,804	22,804
— 核銷	—	—	(82,373)	(82,373)
— 其他終止確認	—	—	(278,657)	(278,657)
— 本期(轉回)/計提	(58,080)	419,552	253,083	614,555
於2020年6月30日(未經審計)	694,298	747,010	257,738	1,699,046
	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日(經審計)	995,408	365,353	344,207	1,704,968
減值損失準備變動:				
— 轉至第一階段	8,850	(8,116)	(734)	—
— 轉至第二階段	(47,626)	47,796	(170)	—
— 轉至第三階段	(1,258)	(50,460)	51,718	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	57,029	57,029
— 核銷	—	—	(649,755)	(649,755)
— 其他終止確認	—	—	(428,611)	(428,611)
— 本年(轉回)/計提	(146,135)	72,816	812,405	739,086
於2019年12月31日(經審計)	809,239	427,389	186,089	1,422,717

## 17. 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款餘額分析

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年6月30日(未經審計)	49,012,182	2,760,057	577,434	52,349,673
於2019年12月31日(經審計)	52,243,091	1,675,580	445,689	54,364,360

## 18. 售後回租安排的應收款項

下表載列售後回租安排的應收款項總額及賬面值

	<u>2020年6月30日</u>	<u>2019年12月31日</u>
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
— 一年以內	<b>12,620,243</b>	9,922,821
— 第二年	<b>9,598,845</b>	7,783,770
— 第三年	<b>5,038,772</b>	3,995,867
— 第四年	<b>2,760,290</b>	1,851,864
— 第五年	<b>1,066,193</b>	1,203,216
售後回租安排的應收款項總額	<b>31,084,343</b>	24,757,538
減：利息調整	<b>(3,084,089)</b>	(2,564,435)
售後回租安排的應收款項餘額	<b>28,000,254</b>	22,193,103
減：減值損失準備	<b>(326,854)</b>	(249,411)
售後回租安排的應收款項賬面值	<b>27,673,400</b>	21,943,692
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	<b>11,368,102</b>	8,894,996
— 第二年	<b>8,646,479</b>	6,977,512
— 第三年	<b>4,538,841</b>	3,581,967
— 第四年	<b>2,486,423</b>	1,660,044
— 第五年	<b>960,409</b>	1,078,584
合計	<b>28,000,254</b>	22,193,103



## 18. 售後回租安排的應收款項(續)

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
分析：		
流動	11,235,400	8,795,032
非流動	16,438,000	13,148,660
合計	27,673,400	21,943,692

於2020年6月30日，本集團質押用於借款的售後回租安排應收款項賬面值為人民幣8,062,993千元(2019年12月31日：人民幣4,977,336千元)。

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	240,109	8,252	1,050	249,411
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	1,782	(1,456)	(326)	—
— 轉至第二階段	(2,373)	2,373	—	—
— 轉至第三階段	(126)	(127)	253	—
— 核銷	—	—	(683)	(683)
— 本期計提	69,574	5,791	2,761	78,126
於2020年6月30日(未經審計)	308,966	14,833	3,055	326,854

18. 售後回租安排的應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	—	—	—	—
減值損失準備變動：				
— 本年計提	240,109	8,252	1,050	249,411
於2019年12月31日(經審計)	240,109	8,252	1,050	249,411

售後回租安排的應收款項餘額分析

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年6月30日(未經審計)	27,919,440	75,229	5,585	28,000,254
於2019年12月31日(經審計)	22,156,131	34,461	2,511	22,193,103

## 19. 貸款及應收款項

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收保理款	8,165,608	7,675,554
委託貸款及其他貸款	988,627	1,181,445
貸款及應收款項小計	9,154,235	8,856,999
減：應收保理款減值損失準備	(876,163)	(717,389)
委託貸款及其他貸款減值損失準備	(82,428)	(54,958)
合計	8,195,644	8,084,652
分析：		
流動	5,996,062	5,345,915
非流動	2,199,582	2,738,737
合計	8,195,644	8,084,652

19. 貸款及應收款項(續)

a. 下表載列應收保理款總額及賬面值：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	6,479,318	5,398,790
一至五年	2,388,771	2,928,399
五年以上	135,602	163,204
應收保理款總額	9,003,691	8,490,393
減：利息調整	(838,083)	(814,839)
應收保理款餘額	8,165,608	7,675,554
減：減值損失準備	(876,163)	(717,389)
應收保理款賬面值	7,289,445	6,958,165
應收保理款餘額：		
— 一年以內	5,876,149	4,880,474
— 一至五年	2,166,512	2,647,600
— 五年以上	122,947	147,480
合計	8,165,608	7,675,554

## 19. 貸款及應收款項(續)

b. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及賬面值：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	826,144	969,958
一至五年	159,461	204,591
五年以上	3,022	6,896
委託貸款及其他貸款餘額	988,627	1,181,445
減：減值損失準備	(82,428)	(54,958)
委託貸款及其他貸款賬面值	906,199	1,126,487

c. 貸款及應收款項減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	144,910	423,588	203,849	772,347
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第三階段	—	(8,504)	8,504	—
— 其他終止確認	—	—	(25,580)	(25,580)
— 本期計提	39,557	7,357	164,716	211,630
— 因換算產生之匯兌差額	194	—	—	194
於2020年6月30日(未經審計)	184,661	422,441	351,489	958,591

19. 貸款及應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日(經審計)	198,482	333,653	3,665	535,800
減值損失準備變動：				
— 轉至第二階段	(46,278)	46,278	—	—
— 轉至第三階段	—	(143,271)	143,271	—
— 其他終止確認	—	—	(38,450)	(38,450)
— 本年(轉回)/計提	(7,719)	186,928	95,363	274,572
— 因換算產生之匯兌差額	425	—	—	425
於2019年12月31日(經審計)	144,910	423,588	203,849	772,347

d. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年6月30日(未經審計)	7,179,572	1,497,378	477,285	9,154,235
於2019年12月31日(經審計)	6,843,637	1,539,777	473,585	8,856,999

## 20. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	1,199,706	1,006,941
遞延稅項負債	(9,935)	(10,808)
	<b>1,189,771</b>	996,133

## 20. 遞延稅項(續)

已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備 人民幣千元	衍生工具之 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產之 公允價值變動 人民幣千元	可抵扣稅損 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	732,361	(928)	(10,121)	21,136	(27,160)	679	715,967
計入/(扣除自)損益	270,720	1,094	5,104	21,540	(18,589)	(13)	279,856
計入其他全面收益	—	394	—	—	—	—	394
匯率之影響	3	12	—	565	(664)	—	(84)
於2019年12月31日 (經審計)	1,003,084	572	(5,017)	43,241	(46,413)	666	996,133
計入/(扣除自)損益	<b>186,291</b>	<b>521</b>	<b>95</b>	<b>10,433</b>	<b>(9,563)</b>	<b>170</b>	<b>187,947</b>
計入其他全面收益	—	<b>5,763</b>	—	—	—	—	<b>5,763</b>
匯率之影響	<b>1</b>	<b>17</b>	—	<b>537</b>	<b>(626)</b>	<b>(1)</b>	<b>(72)</b>
於2020年6月30日 (未經審計)	<b>1,189,376</b>	<b>6,873</b>	<b>(4,922)</b>	<b>54,211</b>	<b>(56,602)</b>	<b>835</b>	<b>1,189,771</b>



## 21. 其他資產

## 非流動

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
收回融資租賃資產	101,935	111,680
購置物業、設備及無形資產之預付款項	269	290,486
政府合作項目長期應收款項	213,468	75,277
抵債資產	12,919	59,568
繼續涉入資產	53,789	—
資產支持證券次級份額	56,552	—
其他	56,195	9,032
小計	495,127	546,043
減：減值損失準備	(14,411)	(7,186)
合計	480,716	538,857

## 流動

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
政府項目保證金	—	150,200
增值稅留抵稅額及暫估進項稅額等	231,191	133,043
在建物業	198,393	496,185
已完工待售物業	500,326	—
預付款項	94,153	88,801
其他	60,619	54,009
小計	1,084,682	922,238
減：減值損失準備	(100)	(816)
合計	1,084,582	921,422

## 財務信息附註

### 21. 其他資產(續)

其他資產減值損失準備變動如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	8,002	5,339
本期間／年度計提	8,382	15,959
終止確認	(1,873)	(13,294)
因換算產生之匯兌差額	—	(2)
於期／年末	14,511	8,002

### 22. 應收賬款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收融資租賃結算款	27,803	27,803
— 經營租賃款	48,955	—
— 其他	4,016	4,016
小計	80,774	31,819
減：減值損失準備	(15,382)	(15,137)
合計	65,392	16,682

## 22. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	48,710	—
一至三年	16,682	16,682
合計	65,392	16,682

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	15,137	4,251
本期間／年度計提	245	11,042
核銷	—	(155)
因換算產生之匯兌差額	—	(1)
於期／年末	15,382	15,137

## 財務信息附註

### 23. 買入返售金融資產

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
買入返售應收融資租賃款	629,000	828,000
國債逆回購	—	331,800
小計	629,000	1,159,800
減：減值損失準備	(4,356)	(5,286)
合計	624,644	1,154,514

### 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量：		
基金(附註)	647,382	835,989
股權投資	35,928	35,921
結構性存款	20,003	340,125
資產管理及信託計劃	51,082	75,949
合計	754,395	1,287,984
分析：		
未上市	754,395	1,287,984
分析：		
流動	718,467	1,252,063
非流動	35,928	35,921
合計	754,395	1,287,984

附註：於2020年6月30日，本集團持有的基金人民幣300,000千元由海富通基金管理有限公司管理(2019年12月31日：人民幣601,633千元)。截至2020年6月30日止六個月，來自上述基金的收益淨額為人民幣1,653千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣7,848千元)。

## 25. 衍生金融工具

	2020年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	4,940,888	—	(214,330)
外匯遠期	2,493,729	75,957	(2,133)
交叉貨幣互換	2,103,348	1,457	(7,949)
合計	9,537,965	77,414	(224,412)
	2019年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	4,162,610	—	(98,805)
外匯遠期	2,274,294	42,339	—
交叉貨幣互換	956,573	7,280	—
合計	7,393,477	49,619	(98,805)

於2020年6月30日，美元利率互換的固定利率為1.3700%至4.3650%(2019年12月31日：美元利率互換的固定利率為3.4900%至4.3650%)。

於2020年6月30日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.7910至7.1875(2019年12月31日：6.9655至7.1854)。

於2020年6月30日，交叉貨幣互換的美元利率互換固定利率為2.5600%至3.9000%(2019年12月31日：3.6000%至4.6545%)，買入美元及沽出人民幣的遠期匯率為7.0000至7.1839(2019年12月31日：6.7350至6.9110)。

## 25. 衍生金融工具(續)

### 現金流量套期

截至2020年6月30日止六個月，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2020年6月30日止六個月，本集團因現金流量套期確認於其他全面收益的淨虧損金額為人民幣116,645千元(截至2019年6月30日止六個月：淨虧損人民幣1,741千元)。

## 26. 現金及銀行結餘

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
受限制銀行存款(附註)	349,654	405,719
現金及銀行結餘	6,593,493	5,053,127
減：減值損失準備	(9)	(8)
合計	6,943,138	5,458,838

附註：於2020年6月30日及2019年12月31日，該部分受限制銀行存款限制使用，即由本集團就應付票據、借款及飛機維護基金等而持有的質押存款。

## 27. 借款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行借款	40,214,839	34,416,672
關聯方的借款	1,996,660	1,161,537
其他借款	2,920,840	1,990,000
租賃負債	189,204	189,040
合計	45,321,543	37,757,249
分析：		
即期	24,308,904	19,660,876
非即期	21,012,639	18,096,373
合計	45,321,543	37,757,249

### a. 銀行借款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有擔保借款	13,198,603	11,943,954
無擔保及無保證借款	26,803,851	22,472,718
有保證借款	212,385	—
合計	40,214,839	34,416,672
分析：		
即期	21,174,711	18,192,371
非即期	19,040,128	16,224,301
合計	40,214,839	34,416,672

## 財務信息附註

### 27. 借款(續)

#### a. 銀行借款(續)

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	21,174,711	18,192,371
一至兩年	10,952,427	9,253,585
兩至五年	6,488,270	5,815,956
五年以上	1,599,431	1,154,760
合計	40,214,839	34,416,672

有擔保借款均以應收融資租賃款、售後回租安排應收款項及銀行存款質押。部分有擔保借款亦以飛機及本公司所持附屬公司股權作抵押。詳情請參閱附註16、17、18及26。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	2.3375%至5.45%	4.09%至5.45%
浮息借款	中國人民銀行利率 *92%至115% 倫敦銀行同業拆息 加0.7%–1.8% 貸款基礎利率加 -0.725%–0.98%	中國人民銀行利率 *90%至122% 倫敦銀行同業拆息 加0.7%–1.75% 貸款基礎利率加 0.075%–0.98%



## 27. 借款(續)

## b. 關聯方的借款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	1,759,497	927,835
兩至五年	237,163	233,702
合計	1,996,660	1,161,537

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團關聯方的借款均為無擔保，實際年利率分別為2.70%至4.50%及2.70%至4.00%。

## c. 其他借款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有擔保借款	1,420,840	490,000
無擔保及無保證借款	1,500,000	1,500,000
合計	2,920,840	1,990,000
分析：		
即期	1,316,420	490,500
非即期	1,604,420	1,499,500
合計	2,920,840	1,990,000

有擔保的借款以應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項質押。

## 財務信息附註

### 27. 借款(續)

#### c. 其他借款(續)

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	1,316,420	490,500
一至兩年	106,420	1,000
兩至五年	1,498,000	1,498,500
合計	2,920,840	1,990,000

於2020年6月30日及2019年12月31日，其他借款的實際年利率為4.05%至5.45%及5.00%至5.45%。

#### d. 租賃負債

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	58,276	50,170
一至兩年	53,655	47,520
兩至五年	77,273	91,350
合計	189,204	189,040
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	(58,276)	(50,170)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	130,928	138,870

## 28. 應計員工成本

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
薪酬、花紅及津貼	148,564	175,986
其他	4,472	—
合計	153,036	175,986

## 29. 應付賬款

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
購買租賃設備及保理的應付賬款	68,865	279,399
按賬齡分析：		
60天內	8,054	229,069
91天以上	60,811	50,330
合計	68,865	279,399

## 財務信息附註

### 30. 應付債券

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
分析：		
即期	20,315,274	20,114,151
非即期	10,584,446	11,332,791
合計	<b>30,899,720</b>	31,446,942

#### a. 按性質劃分的應付債券

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
短期融資券(附註i)	999,698	998,802
超短期融資券(附註ii)	4,498,036	4,496,274
資產支持證券(附註iii)	9,533,016	10,535,967
固定期限中期票據(附註iv)	2,272,155	2,270,467
公司債券(附註v)	4,883,200	4,687,955
非公開定向債務融資工具(附註vi)	5,986,726	5,981,986
資產支持票據(附註vii)	2,726,889	2,475,491
合計	<b>30,899,720</b>	31,446,942

附註：

(i)：

發行日

2019年8月19日

未償還本金

人民幣1,000百萬元

票面利率

3.37%

期限

1年

### 30. 應付債券(續)

#### a. 按性質劃分的應付債券(續)

(ii) :

發行日	2019年10月23日	2019年11月13日	2020年3月3日	2020年4月28日	2020年5月20日	2020年6月3日
未償還本金	人民幣1,000百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣500百萬元	人民幣500百萬元	人民幣500百萬元	人民幣1,000百萬元
票面利率	2.90%	2.90%	2.42%	1.45%	1.90%	1.70%
期限	270天	270天	180天	149天	160天	180天

(iii) :

發行日	2018年6月15日	2018年8月14日	2018年11月23日	2019年2月27日	2019年3月19日	2019年4月16日
未償還本金	優先級： 人民幣21百萬元 次級： 人民幣75百萬元	優先級： 人民幣90百萬元 次級： 人民幣70百萬元	優先級： 人民幣136百萬元 次級： 人民幣75百萬元	優先級： 人民幣453百萬元 次級： 人民幣80百萬元	優先級： 人民幣147百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣453百萬元 次級： 人民幣80百萬元
票面利率	優先級：5.49%、5.70%及 5.84%	優先級：4.50%、4.85%及 5.83%	優先級：4.66%、 4.73%及5.80%	優先級：3.83%、 4.18%及5.00%	優先級：4.00%、 4.05%及4.70%	優先級：3.69%、 3.83%及4.40%
期限	優先級：32個月 次級：32個月	優先級：30個月 次級：33個月	優先級：31個月 次級：37個月	優先級：34個月 次級：37個月	優先級：20個月 次級：35個月	優先級：30個月 次級：36個月

發行日	2019年5月31日	2019年6月14日	2019年8月8日	2019年8月27日	2019年10月31日	2019年12月24日	2019年12月26日
未償還本金	優先級： 人民幣312百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣646百萬元 次級： 人民幣80百萬元	優先級： 人民幣395百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣657百萬元 次級： 人民幣74百萬元	優先級： 人民幣487百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣618百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣505百萬元 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：4.00%、 4.15%及4.34%	優先級：4.00%、 4.30%及4.50%	優先級：3.95%、 4.40%及4.80%	優先級：4.28%、 4.40%及4.45%	優先級：4.05%、 4.20%及4.60%	優先級：4.20%、 4.35%及4.60%	優先級：4.10% 及4.60%
期限	優先級：20個月 次級：36個月	優先級：33個月 次級：36個月	優先級：21個月 次級：36個月	優先級：32個月 次級：35個月	優先級：32個月 次級：35個月	優先級：33個月 次級：36個月	優先級：20個月 次級：56個月

### 30. 應付債券(續)

#### a. 按性質劃分的應付債券(續)

(iii) : (續)

發行日	2020年3月24日	2020年4月7日	2020年4月15日	2020年5月28日	2020年6月17日	2020年6月19日
未償還本金	優先級： 人民幣950百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣190百萬元 次級： 人民幣10百萬元	優先級： 人民幣760百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣880百萬元 次級： 人民幣46百萬元	優先級： 人民幣950百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣950百萬元 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：3.08%、 3.60%及3.65%	優先級： 5.00%	優先級：2.70%、 2.95%及3.40%	優先級：2.43%、 2.84%及3.40%	優先級：3.25%、 3.60%及3.70%	優先級：3.14%、 3.54%及3.80%
期限	優先級：20個月 次級：44個月	優先級：3年+3年 次級：3年+3年	優先級：34個月 次級：34個月	優先級：26個月 次級：26個月	優先級：33個月 次級：36個月	優先級：20個月 次級：41個月

(iv) :

發行日	2016年6月3日	2016年7月13日	2018年3月20日	2018年4月24日
未償還本金	人民幣185百萬元	人民幣290百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣800百萬元
票面利率	4.07%	4.10%	5.77%	5.23%
期限	5年(3+2)	5年(3+2)	3年	3年

(v) :

發行日	2017年7月19日	2018年9月20日	2018年10月24日	2019年2月26日	2019年7月22日	2020年5月7日	2020年6月18日
未償還本金	人民幣1,000百萬元	人民幣800百萬元	人民幣400百萬元	人民幣500百萬元	人民幣500百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣700百萬元
票面利率	4.70%	5.05%	4.85%	5.20%	4.83%	3.50%	3.95%
期限	3年	3年	3年	3年	3年	3年	2年

### 30. 應付債券(續)

#### a. 按性質劃分的應付債券(續)

(vi) :

發行日	2017年11月9日	2018年2月7日	2018年6月13日	2018年11月27日	2018年12月10日	2019年4月18日	2019年5月29日	2019年12月2日
未償還本金	人民幣800百萬元	人民幣600百萬元	人民幣500百萬元	人民幣800百萬元	人民幣600百萬元	人民幣300百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣1,400百萬元
票面利率	5.80%	6.35%	6.50%	5.20%	5.13%	4.65%	4.70%	4.50%
期限	3年	3年	3年	3年	2年	3年	3年	3年

(vii) :

發行日	2017年11月22日	2018年12月21日至24日	2019年11月11日	2020年3月23日
未償還本金	優先級： 人民幣1,360百萬元 次級： 人民幣70百萬元	優先級： 人民幣248百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣387百萬元 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣745百萬元 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：5.80%	優先級：4.50%、 4.80%及5.90%	貸款基礎利率-0.20%、 4.10%及4.57%	優先級：3.05%、 3.10%及4.10%
期限	優先級：34個月 次級：37個月	優先級：11個月、 24個月及33個月 次級：35個月	優先級：29個月 次級：32個月	優先級：11個月、 23個月及32個月 次級：57個月

## 財務信息附註

### 31. 其他負債

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動</b>		
應付關聯方款項	—	804,283
一年以內到期之保證金	<b>3,236,246</b>	2,566,718
遞延收益	<b>77,991</b>	63,998
應付利息	<b>639,192</b>	572,315
應付票據	<b>513,126</b>	727,867
預收款項	<b>12,268</b>	4,788
其他應付稅項	<b>2,972</b>	3,900
應計支出	<b>135,385</b>	161,233
政府合作項目應付款項	<b>138,893</b>	224,554
合同負債	<b>303,210</b>	120,000
應付股利(附註15)	<b>362,353</b>	—
其他應付賬款	<b>324,098</b>	109,963
合計	<b>5,745,734</b>	5,359,619
<b>非流動</b>		
客戶保證金	<b>7,148,813</b>	7,116,287
遞延收益	<b>662,279</b>	666,492
供應商及代理商保證金	<b>67,087</b>	50,767
飛機維護基金	<b>222,067</b>	222,120
繼續涉入負債	<b>53,789</b>	—
其他應付賬款	<b>142,413</b>	78,164
合計	<b>8,296,448</b>	8,133,830



## 32. 股本

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
發行及全額實收股本		
於期／年初	8,235,300	7,000,000
增加	—	1,235,300
於期／年末(附註)	8,235,300	8,235,300

附註：於香港聯交所上市後，本公司有兩類普通股，即H股與內資股。海通恒信金融集團有限公司持有的合計4,559,153,176股非上市外資股按一比一的基準轉換為H股。

所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

## 33. 其他權益工具

2016年3月11日，本公司發行本金人民幣1,200百萬元的永續中期票據，起息日為2016年3月14日。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇於第五個付息日當日或之後贖回本金及支付任何已產生、未付或遞延利息。

除非發生下述強制付息事件，本公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成發行人違約。

倘發生以下強制付息事件，本公司不得遞延當期利息以及付息日前12個月內所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息
- 減少註冊實收資本／股本

### 33. 其他權益工具(續)

根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件權利避免交付現金或其他金融資產。因此，根據《國際會計準則》第32號「金融工具：呈報」，上述永續票據以其他權益工具計量。

截至2020年6月30日止六個月，本集團永續票據持有人應佔利潤為人民幣24,905千元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣24,851千元)，乃參考條款指定的分派比率釐定。

### 34. 金融資產轉移

#### 資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。在一些情況下，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2020年6月30日，賬面值約人民幣10,012百萬元的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項已轉移但未終止確認(2019年12月31日：人民幣11,037百萬元)。

於2020年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣9,533百萬元(2019年12月31日：人民幣10,536百萬元)。

在另外一些情況下，本集團亦以持有部分次級份額的形式保留部分權益，從而可繼續參與所轉移資產。該等金融資產按本集團繼續涉入的程度於財務狀況表確認。

於2020年6月30日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團證券化的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項賬面值合計為人民幣662百萬元(2019年12月31日：零)。

於2020年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣54百萬元(2019年12月31日：零)。本集團亦確認繼續涉入相同金額的其他資產及其他負債。

### 34. 金融資產轉移(續)

#### 資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排應收款項，而結構化主體在中國銀行間市場向投資者發行資產支持票據。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及回報，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收代價確認應付債券。

於2020年6月30日，賬面值約人民幣2,493百萬元的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項已轉移但未終止確認(2019年12月31日：人民幣2,673百萬元)。

於2020年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣2,727百萬元(2019年12月31日：人民幣2,475百萬元)。

### 35. 現金及現金等價物

基於簡明綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行存款	6,593,493	5,053,127
合計	6,593,493	5,053,127

### 36. 資本承諾

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
已簽約但尚未於財務報表中確認的： 政府與社會資本合作項目管理及政府購買服務項目項下的施工合約 物業及設備	2,332,459 —	2,590,831 2,912,601
合計	2,332,459	5,503,432

## 37. 關聯方關係及交易

本集團的重大關聯方如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恒信金融集團有限公司	母公司
海通證券股份有限公司	最終控股公司
海通開元投資有限公司	股東
海富通基金管理有限公司	同系附屬公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
上海富誠海富通資產管理有限公司	同系附屬公司
Unican Limited	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	合營企業

除本簡明綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2020年及2019年6月30日止六個月本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
Unican Limited	21,389	16,816
海通恒信金融集團有限公司	18,506	—

(2) 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(附註)	30,616	38,196

附註：該金額指本公司與貴安恒信融資租賃(上海)有限公司的買入返售應收融資租賃款業務產生的利息收入。

## 37. 關聯方關係及交易(續)

## (3) 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司	2,641	—
上海惟泰置業管理有限公司	6,871	—

## (4) 買入返售金融資產

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	629,000	828,000

## (5) 其他資產

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	3,234	4,284

## (6) 借款

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
Unican Limited	1,178,736	1,161,537
海通恒信金融集團有限公司	817,924	—

## (7) 應付債券

	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	75,380	70,231

附註：應付債券為關聯方持有的優先級資產支持證券。

37. 關聯方關係及交易(續)

(8) 其他負債

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審計)
海通恒信金融集團有限公司	219,108	804,283
Unican Limited	103,255	80,557
海通證券股份有限公司	717	923
上海海通證券資產管理有限公司	353	192
海通開元投資有限公司	107,397	—

(9) 其他

(a) 關鍵管理人員：

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
基本薪酬及津貼	3,046	1,943
花紅	15,674	—
僱主對養老金計劃的供款	1,235	729

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	1,066	2,169

附註：融資租賃或保理業務的轉介費確認為初始直接遞增成本，並從相關資產的初始確認金額扣減。

### 37. 關聯方關係及交易(續)

(9) 其他(續)

(c) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司	29,965	38,805
上海富誠海富通資產管理有限公司	—	4,979
上海海通證券資產管理有限公司	3,640	15,954

附註：與已發行債項負債有關的發行成本確認為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

### 38. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生工具、買入返售金融資產、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款及其他金融資產、借款、應付債券、應付賬款及其他金融負債。有關金融工具及應收融資租賃款的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具及應收融資租賃款相關的風險包括市場風險(價格風險、匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

截至2020年6月30日止六個月，本集團的風險管理政策並無發生改變。簡明綜合財務報表並沒有包含所有金融風險管理信息與披露，需要與截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表聯繫起來閱讀。

## 39. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值或就財務申報目的披露的公允價值計量。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值和具有顯著差異的預期公允價值：

	2020年6月30日(未經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付債券	30,899,720	30,938,699	—	30,938,699	—

	2019年12月31日(經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付債券	31,446,942	31,619,948	—	31,619,948	—

對於在經授權的證券交易所發行的債務工具，公允價值由中央國債登記結算有限責任公司提供。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團財務狀況表中以攤餘成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近。



## 39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具

部分金融資產和金融負債以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的資料，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 基金	資產：647,382	資產：835,989	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 權益投資	資產：35,928	資產：35,921	第三層級	採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。／採用交易價格，參考新投資者的上一輪注資釐定及適當調整。
— 結構性存款	資產：20,003	資產：340,125	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率／匯率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率／匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
— 資產管理及信託計劃	資產：51,082	資產：75,949	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。

### 39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元		
2) 外匯遠期	資產：75,957 負債：(2,133)	資產：42,339 負債：—	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產：— 負債：(214,330)	資產：— 負債：(98,805)	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
4) 交叉貨幣互換	資產：1,457 負債：(7,949)	資產：7,280 負債：—	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期匯率/利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率/可觀察收益率曲線)及合同匯率/利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

### 39. 金融工具的公允價值(續)

#### 持續以公允價值計量的金融工具(續)

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益投資的公允價值。倘不可觀察輸入值改變，而所有其他變數維持不變，則權益投資的公允價值計量不會發生重大變動。本集團第三層級權益投資的變動增加人民幣7千元乃截至2020年6月30日止六個月的公允價值變動。

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

### 40. 報告期末後事項

#### 變更公司名稱及註冊地址

已於2020年7月16日舉行的本公司臨時股東大會(「臨時股東大會」)決議通過將本公司中文名稱由「海通恆信國際租賃股份有限公司」變更為「海通恆信國際融資租賃股份有限公司」，將本公司的英文名稱由「Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.」變更為「Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.」。同時，臨時股東大會同意將本公司於中國的註冊地址由「中國上海市黃浦區南京東路300號名人商業大廈10樓」變更為「中國上海市黃浦區中山南路599號」。

上海市市場監督管理局已經完成將本公司名稱由「海通恆信國際租賃股份有限公司」變更為「海通恆信國際融資租賃股份有限公司」的註冊登記。本公司於2020年8月10日收到上海市市場監督管理局頒發的日期為2020年8月7日的新營業執照。根據新營業執照，本公司的註冊地址為中國上海市黃浦區中山南路599號。

#### 就擬收購貴安恆信股權競投標

於2020年7月24日，本公司董事會宣佈本公司擬就貴安恆信融資租賃(上海)有限公司(「貴安恆信」)的60%股權進行摘牌，上述貴安股權由持有貴安恆信60%股權的貴州貴安金融投資有限公司於貴州陽光產權交易所有限公司進行公開競標(「競標」)。

如本公司於競價中成功競標，本公司將持有貴安恆信100%之股權並使其成為本公司之全資附屬公司。